

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 R.

(wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu)



From the beginning of your projects



Spis treści

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.	5
INFORMACJE OGÓLNE.....	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	9
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody.....	10
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	10
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	13
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	13
INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	14
1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	14
Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	15
2. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	21
3. Nowe standardy rachunkowości oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)	24
4. Informacje dotyczące segmentów działalności	24
5. Rzeczowe aktywa trwałe	27
6. Wartości niematerialne	29
7. Instrumenty finansowe.....	31
8. Udziały w jednostkach stowarzyszonych.....	32
9. Inne aktywa trwałe – Prawo do użytkowania aktywów trwałych	32
10. Należności handlowe i pozostałe należności.....	34
11. Zapasy	35
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	35
13. Kapitał podstawowy i zapasowy.....	36
14. Kredyty.....	36
15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.....	36
16. Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych.....	36
17. Leasing	37
18. Odroczone podatki dochodowe.....	37
19. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	38



20. Przychody ze sprzedaży	38
21. Koszty według rodzaju	39
22. Inne przychody i koszty operacyjne.....	39
23. Przychody i koszty finansowe	40
24. Podatek dochodowy	40
25. Dywidenda na akcję.....	41
26. Pozycje warunkowe	41
27. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)	42
28. Wycena instrumentów finansowych według wartości godziwej	42
29. Istotne zdarzenia i zdarzenia po dniu bilansowym.....	42
30. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	42
31. Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego.....	44
32. Zysk na akcję.....	45
33. Informacje o średnim zatrudnieniu	45
34. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro	46
ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.	47
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	48
Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	49
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	50
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	51
Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	52
INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	54
1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	54
2. Rzeczowe aktywa trwałe	61
3. Wartości niematerialne	63
4. Instrumenty finansowe.....	64
5. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.....	66
6. Inne aktywa trwałe – Prawo do użytkowania aktywów trwałych	67
7. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	67
8. Zapasy	68
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	68
10. Kapitał podstawowy i zapasowy	70
11. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.....	70



12. Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych.....	70
13. Leasing	70
14. Podatek odroczony	71
15. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	72
16. Przychody ze sprzedaży	72
17. Koszty według rodzaju	73
18. Inne przychody i koszty operacyjne.....	74
19. Przychody i koszty finansowe	75
20. Podatek dochodowy	76
21. Wycena instrumentów finansowych według wartości godziwej	76
22. Zysk na akcję	77
23. Pozycje warunkowe	77
24. Istotne zdarzenia i zdarzenia po dniu bilansowym.....	77
25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	77
26. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro	79



GRUPA KAPITAŁOWA ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.



INFORMACJE OGÓLNE

I 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.

I Siedziba

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

I 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. wchodzi 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 Construcccion 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.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

Skład organów nadzorczych i zarządczych na dzień 30.06.2019 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 do 30 maja 2019 r.
Michał Markowski	Członek Rady Nadzorczej
José Joaquin Ugarte Azpiri	Członek Rady Nadzorczej od 30 maja 2019 r.

Komitet Audytu

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

Zarząd

Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta	Prezes Zarządu
Giordano Marcel Weschenfelder	Członek Zarządu od 30 maja 2019 r.
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 S.A.,
PEKAO S.A.,
PKO Bank Polski S.A.
Banko de Sabadell (Hiszpania)
Santander Bank Polska S.A.

| Notowania na giełdach

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

| Okresy obrotowe

- 6 miesięcy 2019 r. – okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
- 6 miesięcy 2018 r. – okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku



GRUPA KAPITAŁOWA
ULMA Construcción Polska S.A.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia

30 czerwca 2019 r.



Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r.	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r.
Przychody ze sprzedaży	20.	107 933	107 217
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21.	(70 456)	(69 236)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		37 477	37 981
Koszty sprzedaży i marketingu	21.	(1 356)	(1 409)
Koszty ogólnego zarządu	21.	(9 492)	(8 243)
Pozostałe przychody operacyjne	22.	696	429
Pozostałe koszty operacyjne	22.	(2 316)	(3 981)
<i>W tym: straty z tytułu utraty wartości należności</i>		<i>(2 312)</i>	<i>(3 981)</i>
II. Zysk/(Strata) na poziomie operacyjnym		25 009	24 777
Przychody finansowe	23.	537	1 233
Koszty finansowe	23.	(558)	(44)
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>		<i>(21)</i>	<i>1 189</i>
Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych		339	140
III. Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		25 327	26 106
Podatek dochodowy	24.	(5 703)	(5 034)
IV. Zysk/(Strata) netto okresu obrotowego		19 624	21 072
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych			
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych		781	1 606
Różnice kursowe dotyczące inwestycji netto w jednostce zależnej		45	671
V. Całkowity dochód okresu obrotowego		20 450	23 349
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	32.	19 624	21 072
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące		-	-
Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej		20 450	23 349
Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na udziały niekontrolujące		-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)		3,73	4,01

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



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Stan na dzień		
		30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	5.	237 529	229 623	225 053
2. Wartości niematerialne	6.	178	226	303
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	8.	2 125	1 786	1 295
4. Inne aktywa trwałe – prawo do użytkowania aktywów trwałych	9.	13 989	3 902	3 930
5. Należności długoterminowe	10.	-	-	-
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18.	3 504	2 933	2 379
Aktywa trwałe razem		257 325	238 470	232 960
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	11.	5 797	6 332	5 668
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	10.	63 846	72 654	76 990
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		571	382	422
4. Instrumenty pochodne	7.		-	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.	34 275	50 387	31 145
Aktywa obrotowe razem		104 489	129 755	114 225
Aktywa razem		361 814	368 225	347 185



	Nota	Stan na dzień		
		30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
I. Kapitał własny				
1. Kapitał podstawowy	13.	10 511	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13.	114 990	114 990	114 990
3. Różnice kursowe z konsolidacji		(14 363)	(15 189)	(14 179)
4. Zatrzymane zyski, w tym:		202 152	212 538	186 613
a. Zysk (strata) netto okresu obrotowego		19 624	46 997	21 072
Kapitał własny razem		313 290	322 850	297 935
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18.	5 150	3 765	3 199
b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	19.	185	185	173
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania	17.	6 482	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		11 817	3 950	3 372
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	14.	-	1 693	-
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	19.	61	61	51
c. Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	16.	903	1 257	2 406
d. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 596	2 134	567
e. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania	17.	3 582	-	-
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	15.	30 565	36 280	42 854
Zobowiązania krótkoterminowe razem		36 707	41 425	45 878
Zobowiązania razem		48 524	45 375	49 250
Kapitał własny i zobowiązania razem		361 814	368 225	347 185



Śródroczne skrócone 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 roku	10 511	114 990	(15 189)	212 538	322 850
Całkowite dochody w I półroczu 2019 roku	-	-	826	19 624	20 450
Wypłata dywidendy	-	-	-	(30 010)	(30 010)
Stan na dzień 30 czerwca 2019 r.	10 511	114 990	(14 363)	202 152	313 290

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 I półroczu 2018 roku	-	-	2 277	21 072	23 349
Wypłata dywidendy	-	-	-	(20 024)	(20 024)
Stan na dzień 30 czerwca 2018 r.	10 511	114 990	(14 179)	186 613	297 935



Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r.	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto okresu obrotowego		19 624	21 072
Korekty:			
- Podatek dochodowy	24.	5 703	5 034
- Amortyzacja środków trwałych	5.	18 887	16 410
- Amortyzacja wartości niematerialnych	6.	107	113
- Amortyzacja prawa do użytkowania	9.	2 049	-
- Wartość netto sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych		3 559	4 182
- Przychody z tytułu odsetek		(537)	(646)
- Koszty odsetek		447	43
- Zmiana wartości udziałów w jednostkach powiązanych		(339)	(140)
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		-	(64)
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		370	(321)
- Nabycie szalunków środków trwałych		(28 452)	(32 165)
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		535	42
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		(2 192)	(2 895)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		(6 069)	8 400
		13 692	19 065
Podatek dochodowy zapłacony		(5 597)	(4 070)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		8 095	14 995
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 103)	(1 112)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		8	8
Nabycie wartości niematerialnych		(57)	(5)
Spłata pożyczek udzielonych		11 000	11 000
Odsetki otrzymane		537	646
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		10 385	10 537
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Spłata kredytów i pożyczek		(1 693)	(410)
Dywidendy wypłacone		(30 010)	(20 024)
Płatności z tytułu leasingu		(2 071)	-
Odsetki zapłacone		(447)	(43)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		(34 221)	(20 477)
Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych		(15 741)	5 055
Stan środków pieniężnych na początek okresu		50 387	25 802
(Straty) /Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych		(371)	288
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	12.	34 275	31 145



INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A., dla której jednostką dominującą jest ULMA Construccion Polska S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r. oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r. i dane na dzień 31 grudnia 2018 r.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. jest nieoznaczony.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r. zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. na dzień 30 czerwca 2019 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku.

Śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019 r. nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2018 r. opublikowanym dnia 28 marca 2019 r.

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

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

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Niniejsze śródroczne skrócone 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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 16 września 2019 r.



Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Przygotowując śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości (z wyjątkiem wymienionych poniżej), co opisane w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 r.

Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 *Leasing* („MSSF 16”). Zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* Grupa ujawniła opis rodzaju oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości w dalszej części tej noty.

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2019 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 16

MSSF 16 zastępuje MSR 17 *Leasing* („MSR 17”) oraz związane z nimi interpretacje. Standard określa zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania leasingu i wymaga, aby leasingobiorcy rozliczali większość umów leasingowych w ramach jednego modelu bilansowego.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmieniona w stosunku do MSR 17. Leasingodawcy będą nadal klasyfikować leasing jako operacyjny lub finansowy, stosując podobne zasady jak w MSR 17. Dlatego też MSSF 16 nie miał wpływu na leasing, w którym Grupa jest leasingodawcą.

Grupa posiada umowy leasingu dotyczące nieruchomości, samochodów osobowych oraz wózków widłowych. Przed przyjęciem MSSF 16, Grupa klasyfikowała każdy z leasingów (jako leasingobiorca) na dzień rozpoczęcia okresu leasingu jako leasing finansowy lub operacyjny. Leasing był klasyfikowany jako finansowy, jeżeli zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu zostały przeniesione na Grupę. W przeciwnym razie leasing był klasyfikowany jako operacyjny. Leasing finansowy był kapitalizowany w wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia okresu leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeżeli była ona niższa od wartości godziwej. Opłaty leasingowe były rozdzielane pomiędzy odsetki (ujęte jako koszty finansowe) i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu. W leasingu operacyjnym przedmiot umowy nie był aktywowany, a opłaty leasingowe były ujmowane jako koszty najmu w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu.

Po przyjęciu MSSF 16 Grupa zastosowała jedno podejście do ujmowania i wyceny dla wszystkich umów leasingu, których jest leasingobiorcą, z wyjątkiem leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości. Grupa ujęła zobowiązania z tytułu leasingu oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania aktywów bazowych.

Grupa wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Grupa zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania pozwalającego na stosowaniu standardu tylko w odniesieniu do umów, które zostały wcześniej zidentyfikowane jako umowy leasingu zgodnie z MSR 17 w dniu pierwszego zastosowania. Grupa zdecydowała się również skorzystać ze zwolnień z tytułu ujęcia umów leasingowych, których okres leasingu w dniu rozpoczęcia wynosi 12 miesięcy lub krócej i które nie zawierają opcji zakupu („leasing krótkoterminowy”) oraz umów leasingowych, dla których bazy aktywów ma niską wartość („aktywa o niskiej wartości”). Ponadto Grupa skorzystała z następujących dopuszczalnych



praktycznych rozwiązań w odniesieniu do leasingów uprzednio sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17:

- Grupa zastosowała jedną stopę dyskonta dla portfela leasingów o podobnych cechach,
- Grupa zastosowała uproszczone podejście w odniesieniu do umów leasingu, których okres kończy się po upływie 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania, polegające na ujęciu tych leasingów zgodnie z wymogami dotyczącymi krótkoterminowych umów leasingu oraz przedstawieniu kosztów z nimi związanych w ujawnieniu obejmującym poniesione koszty krótkoterminowych umów leasingowych.

W wyniku wdrożenia MSSF 16 Grupa rozpoznała aktywa z tytułu prawa do użytkowania w wartości równej zobowiązaniom z tytułu leasingu oraz przeklasyfikowała wartość wieczystego użytkowania gruntów z pozycji bilansowej „Inne aktywa trwałe” do pozycji „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania”.

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.
Inne aktywa trwałe*)	3 902	(3 902)	-
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	15 123	15 123
Aktywa razem	357 345	11 221	368 566
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	-	7 727	7 727
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	-	3 494	3 494
Kapitał własny i zobowiązania razem	357 345	11 221	368 566

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

Dla umożliwienia porównywalności danych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku poniżej podano informacje o wpływie wdrożenia MSSF 16 na podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) – zwiększenie o 2 434 tys. zł w wyniku zmniejszenia kosztów najmu i dzierżawy,
- Amortyzacja – zwiększenie o 2 049 tys. zł,
- Zysk z działalności operacyjnej – zwiększenie o 385 tys. zł w wyniku spadku kosztów najmu i dzierżawy przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów amortyzacji,
- Koszty finansowe – zwiększenie o 365 tys. zł,
- Zysk przed opodatkowaniem – zwiększenie o 20 tys. zł,
- Inne aktywa trwałe – prawo do użytkowania aktywów trwałych – wzrost o 10 115 tys. zł,
- Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu – zwiększenie o 6 482 tys. zł,
- Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu – zwiększenie o 3 582 tys. zł.



Poniżej przedstawiono nowe zasady rachunkowości Grupy po przyjęciu MSSF 16:

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Grupa nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają utracie wartości.

Zobowiązania z tytułu leasingu

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Grupę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Grupę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stopy, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości

Grupa stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu samochodów osobowych (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna). Grupa stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości w odniesieniu do leasingu sprzętu biurowego i narzędzi warsztatowych o niskiej wartości. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Biorąc pod uwagę fakt braku egzekwowalności leasingu (punkt B34 w MSSF 16), Grupa nie dokonała zaliczenia do umów leasingu w rozumieniu MSSF 16 umów najmu pozostałych nieruchomości (lokale).



Istotne osądy i szacunki przy określaniu okresu leasingu umów z opcjami przedłużenia

Grupa ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu, łącznie z okresami objętymi opcją przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja zostanie zrealizowana, oraz okresami objętymi opcją wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja nie zostanie wykonana.

Pozostałe MSSF/MSR i interpretacje

- **Interpretacja KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego***

Interpretacja wyjaśnia sposoby ujmowania i wyceny podatku dochodowego zgodnie z MSR 12, jeżeli istnieje niepewność związana z jego ujęciem. Nie dotyczy ona podatków ani opłat nieobjętych zakresem MSR 12, ani też nie obejmuje wymogów dotyczących odsetek i kar związanych z niepewnym ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy w szczególności:

- odrębnego uwzględniania przez jednostkę przypadków niepewnego traktowania podatkowego;
- założeń czynionych przez jednostkę co do kontroli ujęcia podatku przez organy podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka ustala dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka uwzględnia zmiany faktów i okoliczności.

Jednostka musi ustalić, czy rozpatruje każde niepewne ujęcie podatkowe osobno, czy też łącznie z jednym lub większą liczbą innych niepewnych ujęć. Należy postępować zgodnie z podejściem, które lepiej przewiduje rozwiązanie niepewności.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSSF 9: *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą***

Zgodnie z MSSF 9 instrument dłużny może być wyceniony według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, pod warunkiem, że umowne przepływy pieniężne to wyłącznie spłaty kapitału i odsetki od niespłaconej kwoty głównej (kryterium SPPI), a instrument jest utrzymywany w ramach odpowiedniego modelu biznesowego dla tej klasyfikacji. Zmiany do MSSF 9 precyzują, że składnik aktywów finansowych spełnia kryterium SPPI bez względu na zdarzenie lub okoliczność, która powoduje przedterminowe rozwiązanie umowy i niezależnie od tego, która strona płaci lub otrzymuje uzasadnioną rekompensatę za wcześniejsze rozwiązanie umowy.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSR 19: *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu***

Zmiany do MSR 19 precyzują, że w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu w trakcie rocznego okresu sprawozdawczego, jednostka jest zobowiązana do ustalenia bieżącego kosztu usługi za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu, przy zastosowaniu założeń aktuarialnych wykorzystanych do ponownej wyceny zobowiązania (składnika



aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń, odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu oraz aktywa programu po tym zdarzeniu. Jednostka jest również zobowiązana do określenia odsetek netto za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu przy użyciu zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu i aktywa programu po tym zdarzeniu oraz stopę dyskontową zastosowaną do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSR 28: Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**

Zmiany precyzują, że jednostka stosuje MSSF 9 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, ale co do zasady stanowi część inwestycji netto jednostki w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu (udziały długoterminowe). Wyjaśnienie to jest istotne, ponieważ sugeruje, że oczekiwany model strat kredytowych w MSSF 9 ma zastosowanie do takich udziałów długoterminowych.

Zmiany precyzują również, że stosując MSSF 9 jednostka nie bierze pod uwagę strat jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ani żadnych strat z tytułu utraty wartości inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które wynikają ze stosowania MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017**

- *MSSF 3 Połączenia jednostek*

Zmiany wyjaśniają, że gdy jednostka uzyskuje kontrolę nad jednostką, która jest wspólnym działaniem, stosuje wymogi dotyczące połączenia jednostek realizowanego etapami, w tym dokonując ponownej wyceny uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu według wartości godziwej. W ten sposób jednostka przejmująca dokonuje ponownej wyceny wszystkich uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne*

Zmiany precyzują, że strona, która uczestniczy we wspólnym działaniu, lecz nie sprawuje nad nim współkontroli, może uzyskać wspólną kontrolę nad wspólnym działaniem, w którym działalność wspólnego działania stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją w MSSF 3. W takich przypadkach uprzednio posiadane udziały we wspólnym działaniu nie podlegają ponownej wycenie.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.



- **MSR 12 Podatek dochodowy**

Zmiany precyzują, że skutki podatkowe wynikające z wypłaty dywidend są bardziej bezpośrednio związane z przeszłymi transakcjami lub zdarzeniami, które doprowadziły do uzyskania zysków podlegających podziałowi, niż z wypłatami na rzecz właścicieli. W związku z tym jednostka ujmuje skutki podatkowe wypłaty dywidend w wyniku finansowym, innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym w zależności od tego, gdzie jednostka ujęła te przeszłe transakcje lub zdarzenia.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego**

Zmiany precyzują, że jednostka traktuje wszelkie pożyczki pierwotnie zaciągnięte w celu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów jako część pożyczek ogólnych, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania tego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

Istotne szacunki

W I półroczu 2019 roku nie miały miejsca istotne zmiany szacunków.

Kursy wymiany walut i inflacja

	Średnie kursy wymiany złotego opublikowane przez NBP				Zmiana indeksu cen towarów i usług konsumpcyjnych opublikowana przez Główny Urząd Statystyczny
	UAH (hrywna - Ukraina)	RON (leja Rumunia)	KZT (tenge Kazachstan)	EUR (euro)	
30 czerwca 2019 r.	0,1427	0,8976	0,009900	4,2520	1,8%
31 grudnia 2018 r.	0,1357	0,9229	0,010124	4,3000	1,6%
30 czerwca 2018 r.	0,1423	0,9361	0,010950	4,3616	1,6%

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.

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 2 100 tys. EUR i 1 300 tys. USD. Pożyczki te stanowią część inwestycji netto podmiotu dominującego w jednostce działającej za granicą i jest wyrażana w walucie innej 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 tych pożyczek powstające w jednostkowym sprawozdaniu finansowym podmiotu dominującego (z tytułu przeliczenia pożyczki z Euro oraz USD na złote polskie), jak również różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia tych pożyczek 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.

Pomimo wysokiego stopnia skuteczności działań zabezpieczających przed ryzykiem kursowym, jaki udaje się osiągnąć, wynik netto z tych transakcji pozostaje pod wpływem zmienności kursów walutowych. Dotyczy to w szczególności transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe wynikające z salda wewnętrznych pożyczek udzielonych przez ULMA Construcción Polska S.A. podmiotom zależnym.

W rezultacie zmienność kursu EUR i USD wobec PLN, UAH (Hrywna na Ukrainie) i KZT (Tenge w Kazachstanie) w dalszym ciągu wpływa na Całkowite Dochody uzyskiwane przez Grupę Kapitałową.

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

W związku z całkowitą spłatą przez jednostkę dominującą kredytów bankowych w I półroczu 2015 roku obecnie przychody i przepływy pieniężne z działalności finansowej Grupy nie są w istotnym stopniu narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych.

Grupa terminowo realizuje swoje zobowiązania handlowe i ze względu na ten fakt przychody i przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Grupy nie są w istotnym stopniu narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych.

Ryzyko kredytowe

Pozycją narażoną na ryzyko kredytowe są należności handlowe (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 nieodpowiedniej 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 na dzień 30 czerwca 2019 r. stanowią 58,1% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 59,9% wartości grupy stanowią należności handlowe, które nie są zaległe (na dzień 31 grudnia 2018 roku wielkości te ukształtowały się na poziomie 56,7% i 54,0%, a na dzień 30 czerwca 2018 r. odpowiednio 58,3% oraz 67,4%).

Nie występują aktywa finansowe, dla których renegotjowano warunki spłaty a w stosunku do których należałoby stwierdzić utratę wartości w przypadku nie przeprowadzenia renegotjacji.

Analiza wiekowa aktywów finansowych przedstawia się następująco: (w tys. zł)

30 czerwca 2019 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	33 263	4 521	6 695	5 116	3 436	37 787	90 818
Odpisy aktualizujące	(1 665)	(40)	(156)	(116)	(2 131)	(33 959)	(38 067)
Należności handlowe netto	31 598	4 481	6 539	5 000	1 305	3 828	52 751

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

Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych oraz pozostałych należności o wartości 38 067 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 aktywów finansowych zaprezentowanych w powyższej tabeli, które są zaległe powyżej 150 dni Grupa Kapitałowa odzyskała na dzień bilansowy 3 366 tys. zł podatku VAT korzystając z tzw. ulgi VAT na złe długi, które zaprezentowano w zobowiązaniach handlowych oraz pozostałych zobowiązaniach.

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.

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

Zarządzanie kapitałem pracującym

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

Polityka dywidend

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



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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie.

Standard	Data obowiązywania
MSSF 14 <i>Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe</i>	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2016
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2021
Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w MSSF	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	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.

4. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

- obsługa budów – segment obejmujący dzierżawę systemów szalunkowych i rusztowań wraz z szeroko rozumianą obsługą logistyczną oraz rozliczeniem budowy na zakończenie kontraktu,
- sprzedaż materiałów budowlanych – segment obejmujący sprzedaż systemów szalunkowych stanowiących składniki majątku trwałego (środki trwałe) i obrotowego (towary i materiały) 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 osiągnięty wynik EBITDA (zysk netto na poziomie operacyjnym powiększony o amortyzację).

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



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.

W Grupie nie występują przypadki koncentracji klientów.

Wyniki segmentów przedstawiają się następująco:

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	86 957	27 986	114 943
Sprzedaż wewnętrzna	(557)	(6 453)	(7 010)
Przychody ze sprzedaży	86 400	21 533	107 933
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(50 534)	(16 405)	(66 939)
Koszty obrotów wewnętrznych	210	4 848	5 058
Skonsolidowane koszty operacyjne bez amortyzacji	(50 324)	(11 557)	(61 881)
EBITDA	36 076	9 976	46 052

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	96 277	19 890	116 167
Sprzedaż wewnętrzna	(554)	(8 396)	(8 950)
Przychody ze sprzedaży	95 723	11 494	107 217
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(55 565)	(14 377)	(69 942)
Koszty obrotów wewnętrznych	285	3 740	4 025
Skonsolidowane koszty operacyjne bez amortyzacji	(55 280)	(10 637)	(65 917)
EBITDA	40 443	857	41 300



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

	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r.
Zysk (strata) segmentów na poziomie EBITDA	46 052	41 300
Amortyzacja	(21 043)	(16 523)
Przychody z tytułu odsetek	537	646
Pozostałe przychody finansowe	355	587
Koszty z tytułu odsetek	(447)	(43)
Pozostałe koszty finansowe	(466)	(1)
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	339	140
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	25 327	26 106
Podatek dochodowy	(5 703)	(5 034)
Zysk (strata) netto	19 624	21 072

Aktywa alokowane do poszczególnych segmentów przedstawiono w poniższej tabeli.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Na dzień 30 czerwca 2019 r.	197 344	13 150	151 320	361 814
Na dzień 31 grudnia 2018 r.	190 137	9 968	168 120	368 225
Na dzień 30 czerwca 2018 r.	186 963	8 786	151 436	347 185

Uzgodnienie aktywów segmentów do całkowitych aktywów Grupy przedstawiono poniżej.

Grupa nie dokonuje alokacji zobowiązań do poszczególnych segmentów. Niealokowane do segmentów rzeczowe aktywa trwałe obejmują pozostałe środki trwałe poza szalunkami w kwocie 85 583 tys. zł. Niealokowane do segmentów pozostałe należności obejmują głównie należności z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim w kwocie 10 000 tys. zł. (21 000 tys. zł według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku).

Opis pozycji	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.
Aktywa segmentów	210 494	200 105	195 749
Niealokowane rzeczowe aktywa trwałe	85 583	86 735	88 135
Niealokowane wartości niematerialne	178	226	303
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	2 125	1 786	1 295
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 504	2 933	2 379
Inne aktywa trwałe	13 989	3 902	3 930
Należności z tytułu podatków i pozostałe należności	11 666	22 151	24 249
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 275	50 387	31 145
Razem aktywa	361 814	368 225	347 185



Przychody oraz aktywa trwałe Grupy (bez należności długoterminowych i udziałów w jednostkach stowarzyszonych i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) w ujęciu geograficznym przedstawiają się następująco:

Opis pozycji	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.
Przychody ze sprzedaży krajowej	77 310	169 455	82 524
Przychody ze sprzedaży zagranicznej	30 623	54 266	24 693
Razem przychody ze sprzedaży	107 933	223 721	107 217
Aktywa trwałe krajowe	236 965	221 148	215 502
Aktywa trwałe zagraniczne	14 731	12 603	13 784
Razem aktywa trwałe	251 696	233 751	229 286



5. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia, maszyny i środki transportu	Systemy szalunkowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2019 r.	106 625	12 191	545 093	3 212	193	667 314
Zwiększenia z tytułu zakupu	100	340	20 711	357	306	21 814
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	7 741	-	(49)	7 692
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(22)	(23 293)	-	-	(23 315)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania	(7)	(120)	(11 920)	(34)	-	(12 081)
Różnice kursowe	4	28	1 190	3	2	1 227
Stan na 30 czerwca 2019 r.	106 722	12 417	539 522	3 538	452	662 651
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2019 r.	24 505	8 157	402 045	2 848	-	437 555
Amortyzacja za okres	1 441	593	16 735	118	-	18 887
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(9)	(21 099)	-	-	(21 108)
Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania	(3)	(109)	(10 646)	(13)	-	(10 771)
Różnice kursowe	1	12	406	4	-	423
Stan na 30 czerwca 2019 r.	25 944	8 644	387 441	2 957	-	424 986
ODPIS AKTUALIZUJĄCY						
Stan na 1 stycznia 2019 r.	-	-	136	-	-	136
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2019 r.	-	-	136	-	-	136
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2019 r.	82 120	4 034	142 912	364	193	229 623
Na 30 czerwca 2019 r.	80 778	3 773	151 945	581	452	237 529



Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia, maszyny i środki transportu	Systemy szalunkowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2018r.	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 okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia, 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	280	399	28 432	72	361	29 544
Zwiększenia – nadwyżki	-	-	3 733	-	-	3 733
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(23)	(8 204)	-	-	(8 227)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania	-	(319)	(11 441)	(35)	(203)	(11 998)
Różnice kursowe	9	95	3 528	37	-	3 669
Stan na 30 czerwca 2018 r.	106 531	11 824	544 084	3 136	361	665 936
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2018 r.	21 671	7 413	407 291	2 767	-	439 142
Amortyzacja za okres	1 443	619	14 263	85	-	16 410
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(11)	(7 298)	-	-	(7 309)
Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania	-	(303)	(8 415)	(35)	-	(8 753)
Różnice kursowe	4	38	1 324	27	-	1 393
Stan na 30 czerwca 2018 r.	23 118	7 756	407 165	2 844	-	440 883
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2018 r.	84 571	4 259	120 745	295	203	210 073
Na 30 czerwca 2018 r.	83 413	4 068	136 919	292	361	225 053

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2019 r.	12 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2018 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17 169	31 880	14 822
Koszty sprzedaży i marketingu	2	2	1
Koszty ogólnego zarządu	1 716	3 219	1 587
Razem	18 887	35 101	16 410



6. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2019 r.	4 955	37	4 992
Zwiększenia	57	-	57
Różnice kursowe	1	-	1
Stan na 30 czerwca 2019 r.	5 013	37	5 050
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2019 r.	4 729	37	4 766
Amortyzacja za okres	107	-	107
Różnice kursowe	(1)	-	(1)
Stan na 30 czerwca 2019 r.	4 835	37	4 872
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 1 stycznia 2019 r.	226	0	226
Na 30 czerwca 2019 r.	178	-	178

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 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 – zbycie	-	-	-
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 – zbycie	-	-	-
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 okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2018 r.	4 915	37	4 952
Zwiększenia	5	-	5
Różnice kursowe	16	-	16
Stan na 30 czerwca 2018 r.	4 936	37	4 973
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2018 r.	4 515	37	4 552
Amortyzacja za okres	113	-	113
Różnice kursowe	5	-	5
Stan na 30 czerwca 2018 r.	4 633	37	4 670
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 1 stycznia 2018 r.	400	0	400
Na 30 czerwca 2018 r.	303	0	303

Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2019 r.	12 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2018 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	3	1
Koszty sprzedaży i marketingu	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	104	210	112
Razem	107	213	113



7. Instrumenty finansowe

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

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			Hierarchia wartości godziwej
	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.	
Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie							
Środki pieniężne	34 275	50 387	31 145	34 275	50 387	31 145	Poz. 1
Należności handlowe oraz pozostałe należności	53 846	51 654	55 990	53 846	51 654	55 990	Poz. 3
Udzielone pożyczki	10 000	21 000	21 000	10 000	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	903	1 257	2 406	903	1 257	2 406	Poz. 3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24 165	28 972	36 055	24 165	28 972	36 055	Poz. 3

Według oceny Grupy wartość godziwa instrumentów finansowych nie odbiega istotnie od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku, ani też w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku i 31 grudnia 2018 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	2 125	30,00

W I półroczu 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 wyniku finansowym spółki stowarzyszonej za I półrocze 2019 roku wyniósł 339 tys. zł.

Podstawowe dane dotyczące jednostki stowarzyszonej.

	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.
Aktywa trwałe	13 342	7 187	5 456
Aktywa obrotowe	8 555	8 855	7 736
Kapitał własny	7 510	6 568	4 839
Zobowiązania długoterminowe	3 645	905	4 226
Zobowiązania krótkoterminowe	10 743	8 570	4 127
Przychody ze sprzedaży	7 461	14 479	5 105
Wynik finansowy netto	1 132	2 256	469

9. Inne aktywa trwałe – Prawo do użytkowania aktywów trwałych

Inne aktywa trwałe obejmują wartość bilansową prawa do użytkowania aktywów trwałych, które Grupa przyjęła na stan w wyniku wdrożenia od dnia 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 Leasing.

Tabela zmian wartości prawa do użytkowania aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.

	Nieruchomości	Środki transportu	Wózki widłowe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Stan na 31 grudnia 2018 r. (dane zaraportowane)	3 902	-	-	3 902
Wpływ zastosowania MSSF 16	7 812	1 318	2 091	11 221
Stan na 1 stycznia 2019 r.	11 714	1 318	2 091	15 123
Zwiększenia – zmiana opłaty	295	-	-	295
Zwiększenia – nowe przedmioty leasingu	-	646	-	646
Zmniejszenia – zakończenie umowy leasingu	-	(56)	-	(56)
Stan na 30 czerwca 2019 r.	12 009	1 908	2 091	16 008
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA				
Stan na 1 stycznia 2019 r.	-	-	-	-
Amortyzacja za okres	1 049	404	596	2 049
Zmniejszenia – zakończenie umowy leasingu	-	(30)	-	(30)
Stan na 30 czerwca 2019 r.	1 049	374	596	2 019
WARTOŚĆ NETTO:				
Na 1 stycznia 2019 r.	11 714	1 318	2 091	15 123
Na 30 czerwca 2019 r.	10 960	1 534	1 495	13 989



10. Należności handlowe i pozostałe należności

	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.
Należności handlowe od podmiotów niepowiązanych	83 708	86 266	86 008
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(38 067)	(38 599)	(38 079)
<i>Należności handlowe – netto</i>	<i>45 641</i>	<i>47 667</i>	<i>47 929</i>
Pozostałe należności	515	254	1 800
Rozliczenia międzyokresowe – czynne	580	515	1 028
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	7 110	3 218	5 233
Należności z tytułu pożyczki	10 000	21 000	21 000
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	63 846	72 654	76 990
w tym:			
Część długoterminowa	-	-	-
Część krótkoterminowa	63 846	72 654	76 990

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

Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, ze względu na dużą liczbę klientów.

Wartość netto odpisów aktualizujących wartość należności powiększoną o kwoty spisanych należności w łącznej wysokości 2 312 tys. zł (7 413 tys. zł w 2018 roku, 3 981 tys. zł w okresie 6 miesięcy 2018 r.) ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

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

	6 miesięcy 2019 r.	12 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2018 r.
Stan na początek okresu	38 599	32 717	32 717
Wpływ zastosowania MSSF 9	-	1 437	1 437
Stan na początek okresu dane przekształcone	38 599	34 154	34 154
Zwiększenia – odpisy aktualizujące należności handlowe	3 146	8 240	5 024
Realizacja	(2 874)	(3 167)	(412)
Korekta uprzednio dokonanego odpisu	(885)	(644)	(849)
Różnice kursowe	81	16	162
Stan na koniec okresu	38 067	38 599	38 079

Różnica w wysokości 1 437 tys. zł pomiędzy stanem odpisów aktualizujących wartość należności na dzień 31 grudnia 2017 r. (32 717 tys. zł) i stanem na 1 stycznia 2018 r. (34 154 tys. zł) wynika z ujęcia, zgodnie ze zmienionym MSSF 9 dodatkowego odpisu aktualizującego odzwierciedlającego poziom ryzyka niewypłacalności dotyczący należności nie windykowanych.

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.



11. Zapasy

	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.
Materiały	2 925	2 613	2 246
Towary	3 212	4 059	3 762
Wartość zapasów brutto	6 137	6 672	6 008
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(340)	(340)	(340)
Wartość zapasów netto	5 797	6 332	5 668

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	34 275	50 387	31 145
Razem środki pieniężne, w tym:	34 275	50 387	31 145
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, w tym:	297	201	111
- środki pieniężne ZFŚS	201	201	111
- środki pieniężne na rachunkach VAT	96	-	-

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

	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 275	50 387	31 145
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	34 275	50 387	31 145



13. Kapitał podstawowy i zapasowy

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku nie wystąpiły zmiany w liczbie akcji i wartości kapitału podstawowego i w kapitale zapasowym powstałym z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł. Wszystkie akcje są opłacone.

Według stanu na 30 czerwca 2019 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
Akcyonariat rozproszony	1 023 449	19,47	1 023 449	19,47

14. Kredyty

Według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów.

15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	16 381	18 586	22 988
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	3 490	5 833	9 739
Zobowiązania z tytułu podatków i innych obciążeń	6 400	6 736	6 799
Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)	3 199	4 453	2 656
Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów)	74	51	-
Pozostałe zobowiązania	1 021	621	672
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	30 565	36 280	42 854
W tym:			
Część długoterminowa	-	-	-
Część krótkoterminowa	30 565	36 280	42 854

16. Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych

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 30 czerwca 2019 roku zobowiązania Grupy wobec banku z tego tytułu stanowiły 903 tys. zł. Kwota ta została wykazana w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych.



17. Leasing

Do umów leasingu zgodnie z MSSF 16 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

Zobowiązania z tytułu leasingu według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku przedstawiają się następująco:

	Leasing nieruchomości	Leasing samochodów osobowych	Leasing wózków widłowych	Razem zobowiązania z tytułu leasingu
Zobowiązania długoterminowe	4 995	890	597	6 482
Zobowiązania krótkoterminowe	2 023	659	900	3 582
Razem	7 018	1 549	1 497	10 064

18. Odroczone podatek dochodowy

	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 893	5 692	4 671
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(7 539)	(6 524)	(5 491)
Kompensata	2 389	2 759	2 292
Bilansowa wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 504	2 933	2 379
Bilansowa wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5 150)	(3 765)	(3 199)

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

Zmiany stanu aktywów i rezerw 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 oraz inne całkowite dochody
	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018	6 miesięcy 2019
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego			
Amortyzacja podatkowa	7 505	6 517	(988)
Niezrealizowane różnice kursowe	6	7	1
Pozostałe	28	-	(28)
Razem	7 539	6 524	(1 015)



Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Wycena rzeczowego majątku trwałego	2 362	2 141	221
Odpisy na należności	2 612	2 409	203
Rezerwy na koszty	906	1 142	(236)
Niezrealizowane różnice kursowe	13	-	13
Różnice kursowe z przeliczenia pozycji bilansowych	-	-	(19)
Razem	5 893	5 692	182
(Obciążenie)/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(833)

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu:			
Świadczeń emerytalnych	246	246	224
Razem	246	246	224
W tym:			
Długoterminowe	185	185	173
Krótkoterminowe	61	61	51

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

20. Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu usług – obsługa budów	86 400	95 723
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	21 533	11 494
Razem przychody ze sprzedaży	107 933	107 217

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



Przychody ze sprzedaży w ujęciu geograficznym kształtują się następująco:

Opis pozycji	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r.
Przychody ze sprzedaży krajowej	77 310	82 524
Przychody ze sprzedaży zagranicznej	30 623	24 693
Razem przychody ze sprzedaży	107 933	107 217

21. Koszty według rodzaju

	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	18 994	16 523
Amortyzacja prawa do użytkowania aktywów	2 049	-
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 21 a)	22 257	17 665
Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii	6 771	5 721
Usługi transportowe	6 237	7 020
Usługi najmu i dzierżawy	3 048	6 451
Remonty i konserwacje	3 420	3 916
Usługi montażowe	553	2 366
Inne usługi obce	6 797	6 755
Pozostałe koszty	3 317	3 271
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 917	9 300
Koszty według rodzaju razem	81 360	78 988
W tym:		
Koszty świadczeń na własne potrzeby	56	100
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	70 456	69 236
Koszty sprzedaży i marketingu	1 356	1 409
Koszty zarządu	9 492	8 243

21 a) Koszty świadczeń pracowniczych		
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	18 317	14 372
Koszty ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników	3 940	3 293
Razem koszty świadczeń pracowniczych	22 257	17 665



22. Inne przychody i koszty operacyjne

22 a) Inne przychody operacyjne	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r.
Inwentaryzacja	89	36
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	-	64
Zwrócone koszty procesowe	-	18
Otrzymane odszkodowania	8	27
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	-	8
Odzyskane składniki majątku trwałego	-	112
Refaktury	169	162
Odpisane zobowiązania	405	-
Pozostałe przychody	25	2
Razem inne przychody operacyjne	696	429

22 b) Inne koszty operacyjne	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r.
Likwidacja składników majątku trwałego	(4)	-
Straty z tytułu utraty wartości należności	(2 312)	(3 981)
Pozostałe koszty	-	-
Razem inne koszty operacyjne	(2 316)	(3 981)

23. Przychody i koszty finansowe

23 a) Przychody finansowe	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r.
Odsetki od środków na rachunku bankowym	200	95
Odsetki z tytułu pożyczki udzielonej	337	551
Różnice kursowe	-	587
Razem przychody finansowe	537	1 233

23 b) Koszty finansowe		
Koszty odsetek:		
- od kredytów bankowych	(58)	-
- od leasingu	(367)	-
- pozostałe	(22)	(43)
	(447)	(43)
Różnice kursowe	(111)	-
Koszty pozyskania kredytu, gwarancji bankowej	-	(1)
Razem koszty finansowe	(558)	(44)



23 c) Zyski/straty kursowe

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

	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r.
Przychody ze sprzedaży	(95)	334
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	111	(594)
Koszty finansowe	(111)	587
Razem zyski (straty) kursowe	(95)	327

Wartość różnic kursowych dotyczących inwestycji netto w jednostkach zależnych odniesionych bezpośrednio na kapitał własny wyniosła w I półroczu 2019 r. 45 tys. zł, a w I półroczu 2018 r. 671 tys. zł.

24. Podatek dochodowy

	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r.
Podatek bieżący	(4 870)	(5 070)
Podatek odroczony (nota 18)	(833)	36
Razem podatek dochodowy	(5 703)	(5 034)

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:

	6 miesięcy 2019	6 miesięcy 2018
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	25 327	26 106
Przychody podatkowe ujęte w poprzednich okresach	519	-
Różnice kursowe od pożyczek	164	-
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	2 399	1 085
Koszty reprezentacji	926	700
Koszty lat poprzednich	538	37
Opłaty na PFRON	126	93
25% kosztów eksploatacji samochodów osobowych	261	-
Pozostałe	548	198
Odsetki	-	57
Zyski nie podatkowe w spółce zależnej	(8)	(171)
Straty podatkowe w spółkach zależnych	378	(81)
Podstawa opodatkowania	28 779	26 939
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	5 703	5 034

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.



25. Dywidenda na akcje

Zgodnie z Uchwałą nr 7 WZA ULMA Construccion Polska S.A. z dnia 9 maja 2019 roku, część zysku netto za rok obrotowy 2018 w kwocie 30 009 658,72 została przeznaczona do wypłaty akcjonariuszom w formie dywidendy, w kwocie 5,71 zł brutto na jedną akcję.

Ustalenie praw do dywidendy wyznaczono na dzień 17 maja 2019 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 24 maja 2019 roku.

26. Pozycje warunkowe

Na wniosek ULMA Construccion Polska S.A. mBANK udzielił jednemu z kontrahentów Spółki gwarancji bankowej wykonania umowy najmu. Gwarancja bankowa wygasa z dniem 30.09.2019 roku. Gwarancja związana jest z budową Centrum Logistycznego w Gdańsku. Oddanie inwestycji do użytku nastąpiło w I kwartale 2015 r. Grupa korzysta z Centrum Logistycznego w Gdańsku na podstawie długoterminowej umowy najmu.

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

27. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)

W Grupie Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. nie występują przyszłe zobowiązania inwestycyjne zaciągnięte na dzień bilansowy, lecz jeszcze nie ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

28. Wycena instrumentów finansowych według wartości godziwej

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

29. Istotne zdarzenia i zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 7.08.2019 roku oraz w dniu 20.08.2019 roku ULMA Opałubka Ukraina dokonała spłaty części pożyczki długoterminowej w wysokości 1 010 tys. USD. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. powyższa pożyczka traktowana była jako inwestycja netto w jednostce działającej za granicą i zgodnie z MSR 21 *Skutki zmian kursów wymiany walut obcych* różnice kursowe z wyceny należności/zobowiązań z tytułu pożyczki wykazywane były w pozostałych całkowitych dochodach Grupy i odnoszone były na kapitał własny Grupy Kapitałowej. Spłata pożyczki traktowana będzie jak zbycie części inwestycji netto i w związku z tym nastąpi przeniesienie do wyniku Grupy proporcjonalnej części zakumulowanej kwoty różnic kursowych ujętej w pozostałych całkowitych dochodach w wysokości 1,6 mln zł (według kalkulacji opartej na kursach walut obowiązujących na dzień 30.06.2019 roku).

W dniu 5.07.2019 roku spółka zależna ULMA Opałubka Ukraina otrzymała środki pieniężne z tytułu zapłaty za należności od kontrahenta, które pozostawały przeterminowane na dzień bilansowy 30 czerwca 2019 roku.



Wobec powyższej okoliczności na dzień bilansowy spółka zależna ULMA Opałubka Ukraina nie utworzyła odpisów aktualizujących z tytułu wyżej wspomnianego przeterminowania należności.

30. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Podmiot dominujący:

ULMA Construccion Polska S.A. z siedzibą w 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. 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. 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 J23/289/30.01.2013. Przedmiotem działalności Spółki jest wydzierżawianie i sprzedaż rusztowań i deskowań budowlanych. 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 konsolidowana jest 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 Construcción Polska S.A. z jednostkami powiązаныmi:

Salda rozrachunków na dzień bilansowy	Stan na dzień	
	30 czerwca 2019 r.	30 czerwca 2018 r.
Należności od jednostek powiązanych	7 110	5 233
W tym:		
- od jednostki dominującej	1 359	4 704
- od jednostki stowarzyszonej	214	56
- od pozostałych jednostek powiązanych	5 537	473
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	3 490	9 739
W tym:		
- wobec jednostki dominującej	3 409	9 620
- wobec jednostki stowarzyszonej	4	34
- wobec pozostałych jednostek powiązanych	77	85
Należności z tytułu pożyczki	10 000	21 000
Należności z tytułu pożyczki – ULMA CyE S. Coop. (tys. PLN)	10 000	21 000
Należności z tytułu odsetek od pożyczki (tys. PLN)	-	-

	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r.
Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy		
Sprzedaż ULMA do jednostek powiązanych	8 716	6 130
W tym:		
- do jednostki dominującej	2 504	5 195
- do jednostki stowarzyszonej	43	77
- do pozostałych jednostek powiązanych	6 169	858
Zakupy od jednostek Grupy ES	14 870	20 466
W tym:		
- od jednostki dominującej	14 851	20 070
- od jednostki stowarzyszonej	4	87
- od pozostałych jednostek powiązanych	15	309
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki	337	551
W tym:		
- od jednostki dominującej	337	551

Transakcje sprzedaży i zakupu z jednostkami Grupy dotyczą głównie sprzedaży systemów szalunkowych oraz usług najmu szalunków.

ULMA Construcción 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. Termin spłaty transzy w wysokości 11 000 tys. zł mija 29.06.2018 r. (transza spłacona), transzy 11 000 tys. zł w dniu 30.04.2019 r. (transza spłacona) a transzy 10 000 tys. zł w dniu 30.04.2020 r. Należność z tytułu pożyczki na dzień 30.06.2019 roku wynosi 10 000 tys. zł.



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 i stowarzyszonych. W okresie 6 miesięcy 2019 roku i w analogicznym okresie 2018 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 30 czerwca 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku i na dzień 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiły pożyczki udzielone przez spółki Grupy osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

31. Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego

W okresie 6 miesięcy 2019 roku Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej uzyskali wynagrodzenia łącznie z premiami w wysokości:

	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r.
Zarząd ULMA Construccion Polska S.A		
Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta	797	665
Andrzej Kozłowski	-	224
w tym: świadczenia po okresie zatrudnienia	-	224
Andrzej Sterczyński	347	306
Krzysztof Orzełowski	305	273
Giordano Marcel Weschenfelder (od 30 maja 2019 r.)	47	-
ULMA Opałubka Ukraina		
Dmitriv Lyakhovetskiy	212	108
ULMA Opałubka Kazachstan		
Eugeniusz Czuczalów	91	59
ULMA Construccion BALTIC		
Vykintas Kuzmickas	200	137
Rada Nadzorcza ULMA Construccion Polska S.A.		
Michał Markowski	18	18
Andrzej Kozłowski	25	36

Pozostali Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierają wynagrodzenia.



32. 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.

	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r.
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	19 624	21 072
Liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	3,73	4,01
Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	3,73	4,01

33. Informacje o średnim zatrudnieniu

	6 miesięcy 2019 r.	2018 r.	6 miesięcy 2018 r.
ULMA Construcción Polska S.A.	362	306	284
Grupa Kapitałowa ULMA Construcción Polska S.A.	429	371	352



34. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	107 933	107 217	25 171	25 399
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 009	24 777	5 832	5 870
Zysk(strata) brutto	25 327	26 106	5 907	6 184
Zysk (strata) netto	19 624	21 072	4 576	4 992
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 095	14 995	1 888	3 552
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 385	10 537	2 422	2 496
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(34 221)	(20 477)	(7 981)	(4 851)
Przepływy pieniężne netto	(15 741)	5 055	(3 671)	1 197
Rozwodniony zysk na jedną akcję	3,73	4,01	0,87	0,95
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,73	4,01	0,87	0,95
	w tys. zł		w tys. EUR	
	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Aktywa razem	361 814	368 225	85 093	85 634
Zobowiązania	48 524	45 375	11 412	10 552
Zobowiązania długoterminowe	11 817	3 950	2 779	918
Zobowiązania krótkoterminowe	36 707	41 425	8 633	9 634
Kapitał własny	313 290	322 850	73 681	75 081
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 472	2 444
Średnia ważona liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	59,61	61,43	14,02	14,29

Poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów własnych i zobowiązań zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 30 czerwca 2019 r. wynosił 4,2520 zł/EUR, a na dzień 31 grudnia 2018 r. 4,300 zł/EUR.

Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 30.06.2019 r. przeliczono wg kursu = 4,2880 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2018 r. przeliczono wg kursu = 4,2213 zł/EUR.

Koszajec, dnia 16 września 2019 roku



ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.



From the beginning of your projects

A horizontal banner containing six white line-art icons on a dark grey background. From left to right: a cable-stayed bridge, a multi-story building under construction with scaffolding, a modern building with a curved facade, an industrial facility with cooling towers and chimneys, a large stadium with a circular seating bowl, and another multi-story building under construction.

ULMA Construccion Polska S.A.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia

30 czerwca 2019 r.

(wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu)



Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r.	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r.
Przychody ze sprzedaży	16.	93 774	97 911
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17.	(63 776)	(63 773)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		29 998	34 138
Koszty sprzedaży i marketingu	17.	(1 272)	(1 375)
Koszty ogólnego zarządu i administracji	17.	(7 882)	(6 987)
Pozostałe przychody operacyjne	18.	610	380
Pozostałe koszty operacyjne	18.	(610)	(1 846)
<i>W tym: straty z tytułu utraty wartości należności</i>		<i>(600)</i>	<i>(1 840)</i>
II. Zysk (Strata) na poziomie operacyjnym		20 844	24 310
Przychody finansowe	19.	2 773	2 113
Koszty finansowe	19.	(587)	(44)
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>		<i>2 186</i>	<i>2 069</i>
III. Zysk (Strata) przed opodatkowaniem		23 030	26 379
Podatek dochodowy	20.	(4 885)	(5 048)
IV. Zysk (Strata) netto okresu obrotowego		18 145	21 331
Inne całkowite dochody:		-	-
V. Całkowity dochód okresu obrotowego		18 145	21 331
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	22.	3,45	4,06



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Stan na dzień		
		30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	2.	222 846	217 068	211 309
2. Wartości niematerialne	3.	131	177	263
3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	5.	7 458	7 458	7 458
4. Inne aktywa trwałe – prawo do użytkowania aktywów trwałych	6.	13 989	3 902	3 930
5. Należności długoterminowe	7.	13 880	14 563	14 681
Aktywa trwałe razem		258 304	243 168	237 641
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	8.	4 554	5 133	3 941
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	7.	53 532	63 433	71 424
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
4. Instrumenty pochodne	4.	-		-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.	31 420	45 611	28 377
Aktywa obrotowe razem		89 506	114 177	103 742
Aktywa razem		347 810	357 345	341 383



	Nota	Stan na dzień		
		30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
I. Kapitał własny				
1. Kapitał podstawowy	10.	10 511	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	10.	114 990	114 990	114 990
3. Zatrzymane zyski, w tym:		180 644	192 509	171 431
<i>a. Zysk (Strata) netto okresu obrotowego</i>		<i>18 145</i>	<i>42 409</i>	<i>21 331</i>
Kapitał własny razem		306 145	318 010	296 932
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.	5 150	3 765	3 199
b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	15.	185	185	173
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do używania	13.	6 482	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		11 817	3 950	3 372
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	15.	61	61	51
b. Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	12.	903	1 257	2 406
c. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		687	1 173	291
d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do używania	13.	3 582	-	-
e. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	11.	24 615	32 894	38 331
Zobowiązania krótkoterminowe razem		29 848	35 385	41 079
Zobowiązania razem		41 665	39 335	44 451
Kapitał własny i zobowiązania razem		347 810	357 345	341 383



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na dzień 31 grudnia 2017 r. (dane zaraportowane)	10 511	114 990	171 339	296 840
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	-	(1 215)	(1 215)
Stan na dzień 1 stycznia 2018 r. (dane przekształcone)	10 511	114 990	170 124	295 625
Całkowite dochody netto w 2018 roku	-	-	42 409	42 409
Wypłata dywidendy	-	-	(20 024)	(20 024)
Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.	10 511	114 990	192 509	318 010
Całkowite dochody netto w I półroczu 2019 roku	-	-	18 145	18 145
Wypłata dywidendy	-	-	(30 010)	(30 010)
Stan na dzień 30 czerwca 2019 r.	10 511	114 990	180 644	306 145

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na dzień 31 grudnia 2017 r. (dane zaraportowane)	10 511	114 990	171 339	296 840
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	-	(1 215)	(1 215)
Stan na dzień 1 stycznia 2018 r. (dane przekształcone)	10 511	114 990	170 124	295 625
Całkowite dochody netto w I półroczu 2018 roku	-	-	21 331	21 331
Wypłata dywidendy	-	-	(20 024)	(20 024)
Stan na dzień 30 czerwca 2018 r.	10 511	114 990	171 431	296 932



Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r.	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto okresu obrotowego		18 145	21 331
Korekty:			
- Podatek dochodowy	20.	4 885	5 048
- Amortyzacja środków trwałych	2.	16 864	14 364
- Amortyzacja wartości niematerialnych	3.	103	110
- Amortyzacja prawa do używania aktywów	6.	2 049	-
- Wartość netto sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych		3 037	1 592
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		-	(64)
- Przychody z tytułu odsetek, dywidend		(2 773)	(961)
- Koszty odsetek		389	43
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		135	(1 111)
- Nabycie szalunków środków trwałych		(25 002)	(26 916)
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		579	555
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		(1 099)	(3 429)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		(8 633)	6 185
		8 679	16 747
Podatek dochodowy zapłacony		(3 986)	(2 972)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 693	13 775
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(683)	(1 061)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		8	8
Nabycie wartości niematerialnych		(57)	(5)
Spłaty udzielonych pożyczek		11 615	12 029
Odsetki otrzymane		843	1 040
Dywidendy otrzymane		1 930	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		13 656	12 011
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Odsetki zapłacone		(389)	(43)
Płatności z tytułu leasingu		(2 072)	-
Wypłacone dywidendy		(30 010)	(20 024)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		(32 471)	(20 067)
Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		(14 122)	5 719
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu		45 611	22 305
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		(69)	353
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	9.	31 420	28 377

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Noty do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r. oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r. i na dzień 31 grudnia 2018 r.

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r. zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”) i przedstawia sytuację finansową ULMA Construccion Polska S.A. na dzień 30 czerwca 2019 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku.

Śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019 r. nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być czytane razem ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2018 r. opublikowanym dnia 28 marca 2019 r.

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

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

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe 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 śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 16 września 2019 r.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Przygotowując śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, Spółka stosowała te same zasady rachunkowości (z wyjątkiem wymienionych poniżej), co opisane w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 r.

Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 *Leasing* („MSSF 16”). Zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* Spółka ujawniła opis rodzaju oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości w dalszej części tej noty.

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2019 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 16

MSSF 16 zastępuje MSR 17 *Leasing* („MSR 17”) oraz związane z nimi interpretacje. Standard określa zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania leasingu i wymaga, aby leasingobiorcy rozliczali większość umów leasingowych w ramach jednego modelu bilansowego.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną w stosunku do MSR 17. Leasingodawcy będą nadal klasyfikować leasing jako operacyjny lub finansowy, stosując podobne zasady jak w MSR 17. Dlatego też MSSF 16 nie miał wpływu na leasing, w którym Grupa jest leasingodawcą.

Spółka posiada umowy leasingu dotyczące nieruchomości, samochodów osobowych oraz wózków widłowych. Przed przyjęciem MSSF 16, Spółka klasyfikowała każdy z leasingów (jako leasingobiorca) na dzień rozpoczęcia okresu leasingu jako leasing finansowy lub operacyjny. Leasing był klasyfikowany jako finansowy, jeżeli zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu zostały przeniesione na Spółkę. W przeciwnym razie leasing był klasyfikowany jako operacyjny. Leasing finansowy był kapitalizowany w wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia okresu leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeżeli była ona niższa od wartości godziwej. Opłaty leasingowe były rozdzielane pomiędzy odsetki (ujęte jako koszty finansowe) i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu. W leasingu operacyjnym przedmiot umowy nie był aktywowany, a opłaty leasingowe były ujmowane jako koszty najmu w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu.

Po przyjęciu MSSF 16 Spółka zastosowała jedno podejście do ujmowania i wyceny dla wszystkich umów leasingu, których jest leasingobiorcą, z wyjątkiem leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości. Spółka ujęła zobowiązania z tytułu leasingu oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania aktywów bazowych.

Spółka wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Spółka zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania pozwalającego na stosowaniu standardu tylko w odniesieniu do umów, które zostały wcześniej zidentyfikowane jako umowy leasingu zgodnie z MSR 17 w dniu pierwszego



zastosowania. Spółka zdecydowała się również skorzystać ze zwolnień z tytułu ujęcia umów leasingowych, których okres leasingu w dniu rozpoczęcia wynosi 12 miesięcy lub krócej i które nie zawierają opcji zakupu („leasing krótkoterminowy”) oraz umów leasingowych, dla których bazowy składnik aktywów ma niską wartość („aktywa o niskiej wartości”). Ponadto Grupa skorzystała z następujących dopuszczalnych praktycznych rozwiązań w odniesieniu do leasingów uprzednio sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17:

- Spółka zastosowała jedną stopę dyskonta dla portfela leasingów o podobnych cechach,
- Grupa zastosowała uproszczone podejście w odniesieniu do umów leasingu, których okres kończy się po upływie 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania, polegające na ujęciu tych leasingów zgodnie z wymogami dotyczącymi krótkoterminowych umów leasingu oraz przedstawieniu kosztów z nimi związanych w ujawnieniu obejmującym poniesione koszty krótkoterminowych umów leasingowych.

W wyniku wdrożenia MSSF 16 Spółka rozpoznała aktywa z tytułu prawa do użytkowania w wartości równej zobowiązaniom z tytułu leasingu oraz przeklasyfikowała wartość wieczystego użytkowania gruntów z pozycji bilansowej „Inne aktywa trwałe” do pozycji „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania”.

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.
Inne aktywa trwałe*)	3 902	(3 902)	-
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	15 123	15 123
Aktywa razem	357 345	11 221	368 566
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	-	7 727	7 727
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	-	3 494	3 494
Kapitał własny i zobowiązania razem	357 345	11 221	368 566

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

Dla umożliwienia porównywalności danych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku poniżej podano informacje o wpływie wdrożenia MSSF 16 na podstawowe pozycje sprawozdania finansowego.

- EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) – zwiększenie o 2 434 tys. zł w wyniku zmniejszenia kosztów najmu i dzierżawy,
- Amortyzacja – zwiększenie o 2 049 tys. zł,
- Zysk z działalności operacyjnej – zwiększenie o 385 tys. zł w wyniku spadku kosztów najmu i dzierżawy przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów amortyzacji,
- Koszty finansowe – zwiększenie o 365 tys. zł,
- Zysk przed opodatkowaniem – zwiększenie o 20 tys. zł,



- Inne aktywa trwałe – prawo do użytkowania aktywów trwałych – wzrost o 10 115 tys. zł,
- Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu – zwiększenie o 6 482 tys. zł,
- Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu – zwiększenie o 3 582 tys. zł.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Spółka nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają utracie wartości.

Zobowiązania z tytułu leasingu

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Spółkę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Spółkę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stopy, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości

Spółka stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu samochodów osobowych (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna). Spółka stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości w odniesieniu do leasingu sprzętu biurowego i narzędzi warsztatowych o niskiej wartości. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Biorąc pod uwagę fakt braku egzekwowalności leasingu (punkt B34 w *MSSF 16*), Spółka nie dokonała zaliczenia do umów leasingu w rozumieniu *MSSF 16* umów najmu pozostałych nieruchomości (lokale).



Istotne osądy i szacunki przy określaniu okresu leasingu umów z opcjami przedłużenia

Spółka ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu, łącznie z okresami objętymi opcją przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja zostanie zrealizowana, oraz okresami objętymi opcją wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja nie zostanie wykonana.

Pozostałe MSSF/MSR i interpretacje

- **Interpretacja KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego***

Interpretacja wyjaśnia sposoby ujmowania i wyceny podatku dochodowego zgodnie z MSR 12, jeżeli istnieje niepewność związana z jego ujęciem. Nie dotyczy ona podatków ani opłat nieobjętych zakresem MSR 12, ani też nie obejmuje wymogów dotyczących odsetek i kar związanych z niepewnym ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy w szczególności:

- odrębnego uwzględniania przez jednostkę przypadków niepewnego traktowania podatkowego;
- założeń czynionych przez jednostkę co do kontroli ujęcia podatku przez organy podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka ustala dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka uwzględnia zmiany faktów i okoliczności.

Jednostka musi ustalić, czy rozpatruje każde niepewne ujęcie podatkowe osobno, czy też łącznie z jednym lub większą liczbą innych niepewnych ujęć. Należy postępować zgodnie z podejściem, które lepiej przewiduje rozwiązanie niepewności.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Zmiany do MSSF 9: *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą***

Zgodnie z MSSF 9 instrument dłużny może być wyceniony według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, pod warunkiem, że umowne przepływy pieniężne to wyłącznie spłaty kapitału i odsetki od niespłaconej kwoty głównej (kryterium SPPI), a instrument jest utrzymywany w ramach odpowiedniego modelu biznesowego dla tej klasyfikacji. Zmiany do MSSF 9 precyzują, że składnik aktywów finansowych spełnia kryterium SPPI bez względu na zdarzenie lub okoliczność, która powoduje przedterminowe rozwiązanie umowy i niezależnie od tego, która strona płaci lub otrzymuje uzasadnioną rekompensatę za wcześniejsze rozwiązanie umowy.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.



- **Zmiany do MSR 19: *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu***

Zmiany do MSR 19 precyzują, że w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu w trakcie rocznego okresu sprawozdawczego, jednostka jest zobowiązana do ustalenia bieżącego kosztu usługi za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu, przy zastosowaniu założeń aktuarialnych wykorzystanych do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń, odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu oraz aktywa programu po tym zdarzeniu. Jednostka jest również zobowiązana do określenia odsetek netto za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu przy użyciu zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu i aktywa programu po tym zdarzeniu oraz stopę dyskontową zastosowaną do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Zmiany do MSR 28: *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach***

Zmiany precyzują, że jednostka stosuje MSSF 9 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, ale co do zasady stanowi część inwestycji netto jednostki w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu (udziały długoterminowe). Wyjaśnienie to jest istotne, ponieważ sugeruje, że oczekiwany model strat kredytowych w MSSF 9 ma zastosowanie do takich udziałów długoterminowych.

Zmiany precyzują również, że stosując MSSF 9 jednostka nie bierze pod uwagę strat jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ani żadnych strat z tytułu utraty wartości inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które wynikają ze stosowania MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017**

- **MSSF 3 *Połączenia jednostek***

Zmiany wyjaśniają, że gdy jednostka uzyskuje kontrolę nad jednostką, która jest wspólnym działaniem, stosuje wymogi dotyczące połączenia jednostek realizowanego etapami, w tym dokonując ponownej wyceny uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu według wartości godziwej. W ten sposób jednostka przejmująca dokonuje ponownej wyceny wszystkich uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy.

- **MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne***

Zmiany precyzują, że strona, która uczestniczy we wspólnym działaniu, lecz nie sprawuje nad nim współkontroli, może uzyskać wspólną kontrolę nad wspólnym działaniem, w którym działalność wspólnego działania stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją w MSSF 3. W takich przypadkach uprzednio posiadane udziały we wspólnym działaniu nie podlegają ponownej wycenie.



Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy.

- *MSR 12 Podatek dochodowy*

Zmiany precyzują, że skutki podatkowe wynikające z wypłaty dywidend są bardziej bezpośrednio związane z przeszłymi transakcjami lub zdarzeniami, które doprowadziły do uzyskania zysków podlegających podziałowi, niż z wypłatami na rzecz właścicieli. W związku z tym jednostka ujmuje skutki podatkowe wypłaty dywidend w wyniku finansowym, innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym w zależności od tego, gdzie jednostka ujęła te przeszłe transakcje lub zdarzenia.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy.

- *MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego*

Zmiany precyzują, że jednostka traktuje wszelkie pożyczki pierwotnie zaciągnięte w celu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów jako część pożyczek ogólnych, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania tego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

Istotne szacunki

W I półroczu 2019 roku nie miały miejsca istotne zmiany szacunków.



2. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 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 2019 r.	106 549	11 365	490 897	2 609	191	611 611
Zwiększenia z tytułu zakupu	100	204	19 955	73	306	20 638
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	5 047	-	(191)	4 856
Zmniejszenia – sprzedaż	-	-	(25 679)	-	-	(25 679)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne	(4)	(98)	(11 887)	(19)	-	(12 008)
Stan na 30 czerwca 2019 r.	106 645	11 471	478 333	2 663	306	599 418
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2019 r.	24 475	7 747	359 730	2 455	-	394 407
Amortyzacja za okres	1 439	552	14 832	41	-	16 864
Zmniejszenia – sprzedaż	-	-	(24 132)	-	-	(24 132)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne	(1)	(95)	(10 588)	(19)	-	(10 703)
Stan na 30 czerwca 2019 r.	25 913	8 204	339 842	2 477	-	376 436
Stan na 1 stycznia 2019r.						
	-	-	136	-	-	136
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2019 r.	-	-	136	-	-	136
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2019 r.	82 074	3 618	131 031	154	191	217 068
Na 30 czerwca 2019 r.	80 732	3 267	138 355	186	306	222 846



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



Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 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.	106 187	10 819	492 220	2 601	202	612 029
Zwiększenia z tytułu zakupu	281	375	26 915	45	361	27 977
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	2 753	-		2 753
Zmniejszenia – sprzedaż	-	-	(17 388)	-	-	(17 388)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne	-	(318)	(10 501)	(35)	(202)	(11 056)
Stan na 30 czerwca 2018 r.	106 468	10 876	493 999	2 611	361	614 315
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2018 r.	21 648	7 078	381 585	2 450	-	412 761
Amortyzacja za okres	1 442	562	12 313	47	-	14 364
Zmniejszenia – sprzedaż	-	-	(15 468)	-	-	(15 468)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne	-	(302)	(8 314)	(35)	-	(8 651)
Stan na 30 czerwca 2018 r.	23 090	7 338	370 116	2 462	-	403 006
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2018 r.	84 539	3 741	110 635	151	202	199 268
Na 30 czerwca 2018 r.	83 378	3 538	123 883	149	361	211 309

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2019 r.	12 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2018 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16 576	30 153	14 069
Koszty sprzedaży i marketingu	2	2	1
Koszty ogólnego zarządu	286	592	294
Razem	16 864	30 747	14 364



3. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2019 r.	4 781	37	4 818
Zwiększenia	57	-	57
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2019 r.	4 838	37	4 875
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2019 r.	4 604	37	4 641
Amortyzacja za okres	103	-	103
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2019 r.	4 707	37	4 744
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 1 stycznia 2019 r.	177	-	177
Na 30 czerwca 2019 r.	131	-	131

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 r.

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



Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2018 r.	4 766	37	4 803
Zwiększenia	5	-	5
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2018 r.	4 771	37	4 808
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2018 r.	4 398	37	4 435
Amortyzacja za okres	110	-	110
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2018 r.	4 508	37	4 545
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 1 stycznia 2018 r.	368	-	368
Na 30 czerwca 2018 r.	263	-	263

Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2019 r.	12 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2018 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	103	206	110
Razem	103	206	110

4. Instrumenty finansowe

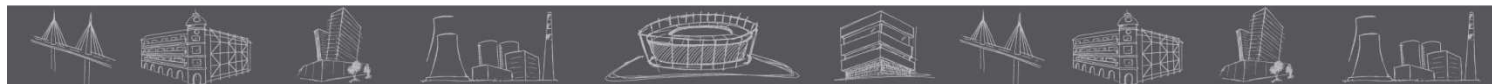
Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			Hierarchia wartości godziwej
	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.	
Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie							
Środki pieniężne	31 420	45 611	28 377	31 420	45 611	28 377	Poz. 1
Należności handlowe oraz pozostałe	43 532	42 433	50 424	43 532	42 433	50 424	Poz. 3
Udzielone pożyczki	23 880	35 563	35 680	23 880	35 563	35 680	Poz. 3
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie							
Zobowiązania z tytułu faktoringu	903	1 257	2 406	903	1 257	2 406	Poz. 3
zobowiązań handlowych							
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	18 605	26 469	32 210	18 605	26 469	32 210	Poz. 3



Według oceny Spółki wartość godziwa instrumentów finansowych nie odbiega istotnie od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku, ani też w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2018 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.



5. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Stan na dzień 30 czerwca 2019 r.

L.p.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów według ceny nabycia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	ULMA Opałubka Ukraina	Ukraina	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	podmiot zależny	18.07.2001r.	5 818	-	5 818	100	100
2.	ULMA Cofraje	Rumunia	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	podmiot stowarzyszony	02.11.2007r.	3 977	(2 562)	1 415	30	30
3.	ULMA Opałubka Kazachstan	Kazachstan	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	Podmiot zależny	27.08.2010 r.	83	-	83	100	100
4.	ULMA Construcction BALTIC	Litwa	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	podmiot zależny	27.04.2012 r.	142	-	142	100	100
						10 020	(2 562)	7 458		



6. Inne aktywa trwałe – Prawo do użytkowania aktywów trwałych

Inne aktywa trwałe obejmują wartość bilansową prawa do użytkowania aktywów trwałych, które Spółka przyjęła na stan w wyniku wdrożenia od dnia 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 Leasing.

Tabela zmian wartości prawa do użytkowania aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.

	Nieruchomości	Środki transportu	Wózki widłowe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Stan na 31 grudnia 2018 r. (dane zaraportowane)	3 902	-	-	3 902
Wpływ zastosowania MSSF 16	7 812	1 318	2 091	11 221
Stan na 1 stycznia 2019 r.	11 714	1 318	2 091	15 123
Zwiększenia – zmiana opłaty	295	-	-	295
Zwiększenia – nowe przedmioty leasingu	-	646	-	646
Zmniejszenia – zakończenie umowy leasingu	-	(56)	-	(56)
Stan na 30 czerwca 2019 r.	12 009	1 908	2 091	16 008
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA				
Stan na 1 stycznia 2019 r.	-	-	-	-
Amortyzacja za okres	1 049	404	596	2 049
Zmniejszenia – zakończenie umowy leasingu	-	(30)	-	(30)
Stan na 30 czerwca 2019 r.	1 049	374	596	2 019
WARTOŚĆ NETTO:				
Na 1 stycznia 2019 r.	11 714	1 318	2 091	15 123
Na 30 czerwca 2019 r.	10 960	1 534	1 495	13 989

7. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.
Należności handlowe od podmiotów nie powiązanych	63 112	69 817	72 142
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(30 616)	(32 853)	(33 784)
<i>Należności handlowe – netto</i>	<i>32 496</i>	<i>36 964</i>	<i>38 358</i>
Pozostałe należności	35	12	27
Rozliczenia międzyokresowe – czynne	515	473	968
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	10 486	4 984	11 071
Udzielone pożyczki	23 880	35 563	35 681
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	67 412	77 996	86 105
w tym:			
Część długoterminowa	13 880	14 563	14 681
Część krótkoterminowa	53 532	63 433	71 424

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



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

Wartość netto odpisów aktualizujących wartość należności powiększoną o kwoty spisanych należności w łącznej wysokości 600 tys. zł (3 597 tys. zł w 2018 roku, 1 840 tys. zł w okresie 6 miesięcy 2018 roku) ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych.

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

	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.
Stan na początek okresu	32 853	30 593	30 593
Wpływ zastosowania MSSF 9	-	1 437	1 437
Stan na początek okresu (dane przekształcone)	32 853	32 030	32 030
Zwiększenia – odpisy aktualizujące należności handlowe	1 410	4 381	2 831
Wykorzystanie	(2 784)	(3 012)	(770)
Korekta uprzednio dokonanego odpisu	(863)	(546)	(307)
Stan na koniec okresu	30 616	32 853	33 784

Różnica w wysokości 1 437 tys. zł pomiędzy stanem odpisów aktualizujących wartość należności na dzień 31 grudnia 2017 r. (30 593 tys. zł) i stanem na 1 stycznia 2018 r. (32 030 tys. zł) wynika z ujęcia, zgodnie ze zmienionym MSSF 9 dodatkowego odpisu aktualizującego odzwierciedlającego poziom ryzyka niewypłacalności dotyczący należności nie windykowanych.

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.

8. Zapasy

	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.
Materiały	2 538	2 527	2 178
Towary	2 356	2 946	2 103
Wartość zapasów brutto	4 894	5 473	4 281
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(340)	(340)	(340)
Wartość zapasów netto	4 554	5 133	3 941

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	31 420	45 611	28 377
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	-	-
Razem środki pieniężne, w tym:	31 420	45 611	28 377
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, w tym:	297	201	111
- środki pieniężne ZFŚS	201	201	111
- środki pieniężne na rachunkach VAT	96	-	-



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

	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 420	45 611	28 377
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	31 420	45 611	28 377



10. Kapitał podstawowy i zapasowy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku nie wystąpiły zmiany w liczbie akcji i wartości kapitału podstawowego i w kapitale zapasowym powstałym z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł. Wszystkie akcje są opłacone.

Według stanu na 30 czerwca 2019 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
Akcjonariat rozproszony	1 023 449	19,47	1 023 449	19,47

11. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	11 997	16 123	19 681
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	3 493	5 896	10 116
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	6 010	6 425	6 121
Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)	2 553	4 230	2 050
Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów)	74	51	-
Pozostałe zobowiązania	488	169	363
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24 615	32 894	38 331
w tym:			
Część długoterminowa	-	-	-
Część krótkoterminowa	24 615	32 894	38 331

12. Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych

W 2015 r. Spółka zawarła z mBank umowę faktoringu, na podstawie której zobowiązania handlowe Spółki wobec wybranych dostawców są opłacane przez bank w terminie 14 dni od dnia wystawienia faktury przez dostawcę. Termin płatności Spółki wobec banku wynosi 75 dni od dnia zapłaty przez bank zobowiązania na rzecz dostawcy. Na dzień 30 czerwca 2019 roku zobowiązania Spółki wobec banku z tego tytułu stanowiły 903 tys. zł. Kwota ta została wykazana w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych.



13. Leasing

Do umów leasingu zgodnie z MSSF 16 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

Zobowiązania z tytułu leasingu według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku przedstawiają się następująco:

	Leasing nieruchomości	Leasing samochodów osobowych	Leasing wózków widłowych	Razem zobowiązania z tytułu leasingu
Zobowiązania długoterminowe	4 995	890	597	6 482
Zobowiązania krótkoterminowe	2 023	659	900	3 582
Razem	7 018	1 549	1 497	10 064

14. Podatek odroczony

	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	2 389	2 759	2 292
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(7 539)	(6 524)	(5 491)
Kompensata	2 389	2 759	2 292
Bilansowa wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5 150)	(3 765)	(3 199)

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

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody
	30 czerwca 2019	1 stycznia 2019	6 miesięcy 2019
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego			
Amortyzacja podatkowa	7 505	6 517	(988)
Niezrealizowane różnice kursowe	6	7	1
Pozostałe	28	-	(28)
Razem	7 539	6 524	(1 015)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Odpisy na należności	1 552	1 674	(122)
Rezerwy na koszty	824	1 085	(261)
Niezrealizowane różnice kursowe	13	-	13
Razem	2 389	2 759	(370)
(Obciążenie)/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(1 385)



15. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu:			
Świadczeń emerytalnych	246	246	224
Razem świadczenia emerytalne	246	246	224
W tym:			
Długoterminowe	185	185	173
Krótkoterminowe	61	61	51

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

16. Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu usług – obsługa budów	73 032	83 162
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	20 742	14 749
Razem przychody ze sprzedaży	93 774	97 911

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

Przychody ze sprzedaży w ujęciu geograficznym kształtują się następująco:

Opis pozycji	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r.
Przychody ze sprzedaży krajowej	77 260	82 223
Przychody ze sprzedaży zagranicznej	16 514	15 688
Razem przychody ze sprzedaży	93 774	97 911



17. Koszty według rodzaju

	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	16 967	14 474
Amortyzacja prawa do użytkowania aktywów	2 049	-
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 17 a)	19 025	15 517
Zużycie surowców, materiałów i energii	6 235	5 465
Usługi transportowe	5 775	6 625
Usługi najmu i dzierżawy	2 163	5 728
Usługi remontowe	3 118	3 697
Usługi montażowe	553	2 366
Inne usługi obce	5 958	5 961
Pozostałe koszty	3 234	3 156
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i szalunków (składniki majątku trwałego)	7 908	9 246
Koszty według rodzaju razem	72 985	72 235
W tym:		
Koszty świadczeń na własne potrzeby	55	100
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	63 776	63 773
Koszty sprzedaży i marketingu	1 272	1 375
Koszty ogólnego zarządu	7 882	6 987

17 a) Koszty świadczeń pracowniczych		
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	15 393	12 592
Koszty ubezpieczeń społecznych oraz świadczeń na rzecz pracowników	3 632	2 925
Razem koszty świadczeń pracowniczych	19 025	15 517



18. Inne przychody i koszty operacyjne

18 a) Inne przychody operacyjne	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r.
Inwentaryzacja	-	-
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	-	64
Otrzymane odszkodowania	8	27
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	-	8
Odzyskane składniki majątku trwałego	-	110
Refaktury	170	162
Odpisane zobowiązania	405	-
Pozostałe przychody	27	9
Razem inne przychody operacyjne	610	380

18 b) Inne koszty operacyjne	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r.
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	-	-
Likwidacja składników majątku trwałego	(10)	-
Straty z tytułu utraty wartości należności	(600)	(1 840)
Pozostałe koszty	-	(6)
Razem inne koszty operacyjne	(610)	(1 846)



19. Przychody i koszty finansowe

19 a) Przychody finansowe	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r.
Przychody z tytułu odsetek:		
- pożyczki udzielone	657	871
- od środków pieniężnych na rachunku bankowym i zwłoki w spłacie należności	186	90
Otrzymane dywidendy	1 930	-
Różnice kursowe	-	1 152
Razem przychody finansowe	2 773	2 113

19 b) Koszty finansowe	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r.
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	-	-
- leasing	(367)	-
- z tytułu zwłoki w zapłatach zobowiązań	(22)	(43)
	(389)	(43)
Różnice kursowe	(198)	-
Koszty pozyskania kredytu, gwarancji	-	(1)
Razem koszty finansowe	(587)	(44)



20. Podatek dochodowy

	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r.
Podatek bieżący	(3 500)	(4 074)
Podatek odroczony (nota 14)	(1 385)	(974)
Razem podatek dochodowy	(4 885)	(5 048)

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

	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r.
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 030	26 378
Przychody korygujące podstawę opodatkowania	683	(839)
- różnice kursowe od pożyczek	164	(758)
- rozwiązanie odpisów na należności – VAT		(81)
- opłacone odszkodowania z poprzednich okresów	514	-
- inne	5	-
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	2 000	1 027
Koszty reprezentacji	912	700
Koszty lat poprzednich	538	37
Opłaty na PFRON	126	93
25% kosztów eksploatacji samochodów osobowych	261	-
Pozostałe	163	197
Podstawa opodatkowania	25 713	26 566
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	4 885	5 048

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

21. Wycena instrumentów finansowych według wartości godziwej

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



22. Zysk na akcje

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

	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r.
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	18 145	21 331
Liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	3,45	4,06
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	3,45	4,06

23. Pozycje warunkowe

Na wniosek ULMA Construccion Polska S.A. mBANK udzielił jednemu z kontrahentów Spółki gwarancji bankowej wykonania umowy najmu. Gwarancja bankowa wygasa z dniem 30.09.2019 roku. Gwarancja związana jest z budową Centrum Logistycznego w Gdańsku. Oddanie inwestycji do użytku nastąpiło w I kwartale 2015 r. Grupa korzysta z Centrum Logistycznego w Gdańsku na podstawie długoterminowej umowy najmu.

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

24. Istotne zdarzenia i zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 7.08.2019 roku oraz w dniu 20.08.2019 roku ULMA Opałubka Ukraina dokonała spłaty części pożyczki wykazanej w niniejszym sprawozdaniu jako pozycja długoterminowa w wysokości 1 010 tys. USD.

25. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Podmiot dominujący:

- ULMA Construccion Polska S.A. z siedzibą w 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. Jej strategicznym celem jest rozwój podstawowej działalności Grupy Kapitałowej tj. wynajmu systemów szalunkowych i rusztowań oraz rozpowszechnienie wiedzy z zakresu zastosowania technologii szalunkowej w procesie budowlanym na terenie Kazachstanu. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.



- „ULMA Construcción BALTIC” z siedzibą w Wilnie, ul. Pylimo 41-12. 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 wdzierżawianie i sprzedaż rusztowań i deskowań budowlanych. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 30%. Pozostałe 70% udziału w kapitale Spółki należy do podmiotu sprawującego kontrolę nad Grupą – ULMA C y E, S. Coop. z siedzibą w Hiszpanii.

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

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

Salda rozrachunków na dzień bilansowy	30 czerwca 2019 r.	30 czerwca 2018 r.
Należności handlowe	10 486	11 071
W tym:		
- od jednostki dominującej	1 359	4 704
- od jednostek zależnych	3 376	5 838
- od jednostki stowarzyszonej	214	56
- od pozostałych jednostek powiązanych	5 537	473
Zobowiązania handlowe	3 493	10 116
W tym:		
- do jednostki dominującej	3 409	9 620
- do jednostek zależnych	3	376
- do jednostki stowarzyszonej	4	35
- do pozostałych jednostek powiązanych	77	85

Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r.
Sprzedaż	15 781	14 794
W tym:		
- do jednostki dominującej	2 504	5 195
- do jednostek zależnych	7 065	8 664
- do jednostki stowarzyszonej	43	77
- do pozostałych jednostek powiązanych	6 169	858
Zakupy	14 878	20 963
W tym:		
- od jednostki dominującej	14 851	20 070
- od jednostek zależnych	8	497
- od jednostki stowarzyszonej	4	87
- od pozostałych jednostek powiązanych	15	309



Transakcje sprzedaży i zakupu zawierane z jednostkami Grupy dotyczą głównie transakcji sprzedaży systemów szalunkowych oraz usług najmu szalunków.

Pożyczki, odsetki, dywidendy	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r.
Splata pożyczki– w tys. EUR – udzielone jednostce zależnej	150	250
Splata pożyczki – w tys. zł – udzielone jednostce dominującej	11 000	11 000
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek– w tys. PLN	657	870
W tym:		
- od jednostki dominującej	337	551
- od jednostek zależnych	320	319
- od jednostki stowarzyszonej	-	-

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła podmiotowi zależnemu ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. pożyczki inwestycyjnej w kwocie 1 500 tys. USD o oprocentowaniu stałym na poziomie rynkowym do dnia 8 stycznia 2020 r. Należność z tytułu pożyczki na dzień 30 czerwca 2019 r. wynosi 1 300 tys. USD.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła Spółce zależnej ULMA Construccion BALTIC pożyczki długoterminowej w wysokości 2 500 tys. EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 3 stycznia 2020 r. (aneks z dnia 29 czerwca 2017 r.). Należność z tytułu pożyczki na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosi 2 100 tys. EUR. Intencją Zarządu jest przedłużenie terminu spłaty pożyczki.

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. Termin spłaty transzy w wysokości 11 000 tys. zł mija 29.06.2018 r. (transza spłacona), transzy 11 000 tys. zł w dniu 30.04.2019 r. (transza spłacona) a transzy 10 000 tys. zł w dniu 30.04.2020 r. Należność z tytułu pożyczki na dzień 30.06.2019 roku wynosi 10 000 tys. zł.

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

Za kluczowy personel kierowniczy Spółki uznaje się członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki. W okresie 6 miesięcy 2019 roku i w analogicznym okresie 2018 roku Spółka nie udzieliła osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarła z nimi innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki i jednostek z nią powiązanych. Na dzień 30 czerwca 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku i na dzień 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiły pożyczki udzielone przez Spółkę osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.



26. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2019 r.	6 miesięcy 2018 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	93 774	97 911	21 869	23 194
Zysk z działalności operacyjnej	20 844	24 310	4 861	5 759
Zysk (strata) brutto	23 030	26 379	5 371	6 249
Zysk (strata) netto	18 145	21 331	4 231	5 053
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 693	13 775	1 094	3 264
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 656	12 011	3 185	2 845
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(32 471)	(20 067)	(7 572)	(4 754)
Przepływy pieniężne netto	(14 122)	5 719	(3 293)	1 355
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,45	4,06	0,81	0,96
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,45	4,06	0,81	0,96
	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Aktywa razem	347 810	357 345	81 799	83 104
Zobowiązania	41 665	39 335	9 799	9 148
Zobowiązania długoterminowe	11 817	3 950	2 779	919
Zobowiązania krótkoterminowe	29 848	35 385	7 020	8 229
Kapitał własny	306 145	318 010	72 000	73 956
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 472	2 444
Średnioważona liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	58,25	60,51	13,70	14,07

Poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów własnych i zobowiązań zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 30 czerwca 2019 r. wynosił 4,2520 zł/EUR, a na dzień 31 grudnia 2018 r. 4,3000 zł/EUR.



Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 30.06.2019 r. przeliczono wg kursu = 4,2880 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2018 r. przeliczono wg kursu = 4,2213 zł/EUR.

W imieniu Zarządu ULMA Construcción Polska S.A.

Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta	Prezes Zarządu	
Giordano Marcel Weschenfelder	Członek Zarządu	
Andrzej Sterczyński	Członek Zarządu	
Krzysztof Orzełowski	Członek Zarządu	
Ander Ollo Odriozola	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Henryka Padzik	Główny Księgowy	

Koszajec, dnia 16 września 2019 r.