

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ULMA Construcccion Polska S.A.

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013



From the beginning of your projects



Spis treści

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



ULMA Construccion Polska S.A.

INFORMACJE OGÓLNE



I Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności ULMA Construccion Polska S.A. są:

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

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

I Siedziba

ULMA Construccion Polska S.A.
ul. Klasyków 10
03-115 Warszawa

Od 1 marca 2013 r. zmiana siedziby
Koszajec 50
05-840 Brwinów

I Rada Nadzorcza

Aitor Ayastuy Ayastuy
Lourdes Urzelai Ugarte
Ander Ollo Odriozola
Iñaki Irizar Moyua
Félix Esperesate Gutiérrez
Rafał Alwasiak

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej

I Komitet Audytu

Rafał Alwasiak Przewodniczący Komitetu
Aitor Ayastuy Ayastuy Członek Komitetu
Lourdes Urzelai Ugarte Członek Komitetu



Zarząd

Andrzej Kozłowski
Krzysztof Orzełowski
José Ramón Anduaga Aguirre
José Irizar Lasa
Andrzej Sterczyński

Prezes Zarządu
Członek Zarządu
Członek Zarządu
Członek Zarządu,
Członek Zarządu

Biegły rewident

KPMG Audyt Sp. z o.o. spółka komandytowa
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa

Spółka wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 3546.

Banki

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

Notowania na giełdach

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



ULMA Construccion Polska S.A.
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Za okres 12 miesięcy 2013 r.



Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień:		
	Nota	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	4.	263 867	323 669
2. Wartości niematerialne	5.	491	720
3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	7.	8 198	8 960
4. Inne aktywa trwałe	8.	4 179	4 233
5. Należności długoterminowe	9.	13 018	8 153
Aktywa trwałe razem		289 753	345 735
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	10.	4 418	4 561
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	9.	68 521	87 499
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		492	86
4. Instrumenty pochodne		42	149
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.	26 272	28 168
Aktywa obrotowe razem		99 745	120 463
Aktywa razem		389 498	466 198
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał podstawowy	12.	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	12.	114 990	114 990
3. Zatrzymane zyski, w tym:		182 526	197 781
<i>a. Zysk netto okresu obrotowego</i>		<i>(4 744)</i>	<i>14 107</i>
Kapitał własny razem		308 027	323 282
II. Zobowiązania			
1. Zobowiązania długoterminowe			
a. Kredyty i pożyczki	14.	10 604	40 618
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16.	11 512	12 486
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	17.	136	102
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	15.	-	136
Zobowiązania długoterminowe razem		22 252	53 342
2. Zobowiązania krótkoterminowe			
a. Kredyty i pożyczki	14.	30 094	46 678
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	17.	3	14
c. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	50
d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	15.	139	147
e. Instrumenty pochodne		-	-
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	13.	28 983	42 685
Zobowiązania krótkoterminowe razem		59 219	89 574
Zobowiązania razem		81 471	142 916
Kapitał własny i zobowiązania razem		389 498	466 198

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



Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nota	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Przychody ze sprzedaży	18.	197 852	246 626
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	19.	(182 811)	(193 917)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		15 041	52 709
Koszty sprzedaży i marketingu	19.	(7 545)	(15 675)
Koszty ogólnego zarządu	19.	(10 620)	(11 213)
Inne koszty operacyjne	20.	364	(1 139)
II. Zysk (Strata) na poziomie operacyjnym		(2 760)	24 682
Przychody finansowe	21.	1 375	2 640
Koszty finansowe	21.	(3 796)	(8 732)
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>		<i>(2 421)</i>	<i>(6 092)</i>
III. Zysk (Strata) przed opodatkowaniem		(5 181)	18 590
Podatek dochodowy	22.	437	(4 483)
IV. Zysk (Strata) netto okresu obrotowego		(4 744)	14 107
Inne całkowite dochody:		-	-
V. Całkowity dochód okresu obrotowego		(4 744)	14 107
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)	24.	(0,90)	2,68



Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 31 grudnia 2011 r.	10 511	114 990	197 654	323 155
Całkowite dochody netto w 2012 roku	-	-	14 107	14 107
Dywidenda - podział zysku za 2011 rok	-	-	(13 980)	(13 980)
Stan na 31 grudnia 2012 r.	10 511	114 990	197 781	323 282
Całkowite dochody netto w 2013 roku	-	-	(4 744)	(4 744)
Dywidenda – podział zysku za 2012 r.	-	-	(10 511)	(10 511)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	10 511	114 990	182 526	308 027



Rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Zysk netto okresu obrotowego		(4 744)	14 107
Korekty:			
- Podatek dochodowy	22.	(437)	4 483
- Amortyzacja środków trwałych	4.	78 678	86 668
- Amortyzacja wartości niematerialnych	5.	527	475
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych		9 509	11 533
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		869	(323)
- Przychody z tytułu odsetek, dywidend		(1 359)	(2 521)
- Koszty odsetek		3 405	7 852
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		(505)	593
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne		23	(1)
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		143	(413)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		18 984	12 884
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		(12 155)	(1 638)
		92 938	133 699
Podatek dochodowy zapłacony		(993)	487
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		91 945	134 186
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(30 019)	(44 449)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		144	65
Nabycie wartości niematerialnych		(299)	(170)
Nabycie udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych		-	(142)
Pożyczki udzielone		(10 714)	(1 165)
Spłaty udzielonych pożyczek		6 082	1 875
Otrzymane dywidendy i inne zyski z udziałów w podmiotach powiązanych		-	-
Odsetki otrzymane		1 291	2 518
Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(33 515)	(41 468)
Otrzymane kredyty i pożyczki		-	-
Spłata kredytów i pożyczek		(46 438)	(53 791)
Płatności z tytułu leasingu finansowego		(144)	(151)
Odsetki zapłacone		(3 566)	(7 999)
Wypłacone dywidendy		(10 511)	(20 024)
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej		(60 659)	(81 965)
Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		(2 229)	10 753
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu		28 168	17 446
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w		333	(31)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	11.	26 272	28 168

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



ULMA Construccion Polska S.A.

INFORMACJA DODATKOWA

DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO



Noty do sprawozdania finansowego

1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

A. Podstawa sporządzania

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r. ULMA Construccion Polska S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku nie występują żadne różnice między MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), które miałyby wpływ na sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A.

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

B. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

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

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

C. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w kasie i w banku, należności handlowe oraz pozostałe należności, aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, a także kredyty i pożyczki. Przyjęte metody prezentacji i wyceny poszczególnych instrumentów finansowych zawarto w punktach poniżej opisujących



przyjęte zasady rachunkowości. Pochodne instrumenty finansowe są początkowo ujmowane według wartości godziwej na moment zawarcia kontraktu. Później wartość ich jest aktualizowana do aktualnej wartości godziwej. Posiadane przez Spółkę instrumenty pochodne nie kwalifikują się do rachunkowości zabezpieczeń, w związku z czym wynik ich wyceny do wartości godziwej jest ujmowany w wyniku finansowym.

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych. Jeżeli występują tego typu zdarzenia Spółka ujmuje w wyniku finansowym skumulowaną stratę określaną jako różnica pomiędzy wartością bilansową a aktualną wartością godziwą dokonując jednocześnie obniżenia wartości bilansowej danego składnika aktywów.

D. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

• budynki i budowle	25 – 40
• inwestycje w obcych obiektach	10
• maszyny i urządzenia techniczne	3 – 20
• wyposażenie, systemy szalunkowe i inne środki trwałe	3 – 7

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

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

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

E. Leasing – rachunkowość leasingobiorcy (korzystającego)

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



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

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

F. Leasing – rachunkowość leasingodawcy (finansującego)

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

G. Wartości niematerialne

Oprogramowanie

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

H. Utrata wartości aktywów trwałych

Aktywa trwałe podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość niezrealizowania wartości bilansowej posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Ustalone w wyniku analizy (test na utratę wartości) kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową aktywa, którego dotyczą i odnoszone są w koszty okresu. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej (odzwierciedlonej wartością bieżącą przepływów pieniężnych powiązanych z danym składnikiem aktywów). Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Aktywa niefinansowe inne niż wartość firmy, które podlegały w przeszłości utracie wartości podlegają przeglądowi pod kątem możliwego odwrócenia odpisu na każdą datę bilansową.



I. Inwestycje

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

J. Zapasy

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

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

Wycena rozchodu zapasów dokonywana jest zgodnie z zasadą „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

W razie konieczności tworzone są odpisy aktualizujące wartość zapasów przestarzałych, niezbywalnych i wadliwych.

K. Należności handlowe oraz pozostałe należności

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

W pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej „Należności handlowe oraz pozostałe należności” wykazywana jest również aktywowana kwota wydatków poniesionych w danym roku obrotowym a dotyczących następnych okresów sprawozdawczych. Ich wartość została wiarygodnie określona i spowodują one w przyszłości wpływ korzyści ekonomicznych.



L. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

M. Kapitały

Kapitał podstawowy

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

Zatrzymane zyski

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

N. Kredyty i pożyczki

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

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

O. Rezerwy

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

P. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

- szacowane, w sposób wiarygodny, wartości kosztów poniesionych w danym okresie sprawozdawczym, nie zafakturowane przez dostawców do dnia bilansowego. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów.



- rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmujące w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Q. Istotne estymacje i oszacowania księgowe

Sporządzając sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Zarząd dokonuje określonych szacunków księgowych, uwzględnia własną wiedzę i szacunki w odniesieniu do przewidywanych zmian analizowanych wielkości. Rzeczywiste wielkości mogą różnić się od oszacowanych. Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych określana jest przy wykorzystaniu szacunków dotyczących okresów użyteczności poszczególnych grup środków trwałych. Przyjęte okresy użyteczności rzeczowych aktywów trwałych podlegają okresowej weryfikacji na podstawie analiz przeprowadzanych przez Spółkę.

Należności są weryfikowane pod kątem utraty wartości w przypadku zaistnienia przesłanek wskazujących na niemożność ich odzyskania. W takiej sytuacji wartość odpisów aktualizujących wartość należności jest określana na bazie szacunków przygotowanych przez Spółkę.

R. Przychody

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

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

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób a ściągalność należności jest wystarczająco pewna.

W tej kategorii ujmowane są również przychody ze sprzedaży systemów szalunkowych będących składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wyniki na sprzedaży innych składników rzeczowych aktywów trwałych są wykazywane w innych zyskach / (stratach) netto.

W przypadku sprzedaży krajowej momentem uznania przychodu ze sprzedaży produktów lub towarów jest moment wydania produktów lub towarów nabywcy z magazynu Spółki. W przypadku sprzedaży eksportowej i wewnątrzspółnotowej dostawy towarów moment ujęcia przychodów uzależniony jest od warunków dostawy określonych zgodnie z Incoterms 2000, zapisanych w realizowanym kontrakcie. Dla kontraktów zawartych na warunkach FCA (lub EXW) moment uznania przychodów ze sprzedaży stanowi moment wydania produktów lub towarów odbiorcy z magazynu Spółki. Dla kontraktów zawartych na warunkach CPT i CIP przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmowane są w dacie potwierdzenia przez klienta odbioru dostawy.

Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą przede wszystkim usług dzierżawy deskowań budowlanych.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania jeśli:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,



- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień ujmowania przychodów może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej. Przychody te dotyczą opłat za użytkowanie środków pieniężnych przez Spółkę. Jeżeli należność traci na wartości, Spółka obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek.

Dywidendy

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

I S. Odroczony podatek dochodowy

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

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

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli jednostka ma zamiar zapłacić podatek w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

I T. Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych przypadają do zapłaty w razie nabycia przez pracownika prawa do świadczenia emerytalnego zgodnie z Kodeksem Pracy. Wielkość odprawy emerytalnej należnej pracownikowi, nabywającemu prawa emerytalne, jest liczona w wysokości dodatkowego wynagrodzenia za jeden miesiąc liczonego identycznie jak ekwiwalent za urlop. Spółka ujmuje rezerwy na odprawy emerytalne w wysokości bieżącej wartości szacowanych przyszłych wypływów pieniężnych wynikających z wymogów prawa polskiego. Wartość zobowiązania z tego tytułu jest co roku obliczana przez niezależnych aktuariuszów.

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



2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

Ryzyko zmiany kursu walut

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

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

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

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Należności handlowe	1 027	618
Pożyczki udzielone	3 121	1 991
Środki pieniężne	520	1 665
Kontrakty terminowe walutowe	(431)	(666)
Razem aktywa	4 237	3 608
Zobowiązania handlowe	1 195	1 748
Kontrakty terminowe walutowe	-	-
Razem zobowiązania	1 195	1 748

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę wskazuje, że:

- na dzień 31 grudnia 2013 roku, gdyby polski złoty osłabł/wzmocnił się o 10% w stosunku do Euro, przy niezmiennych pozostałych parametrach, zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku byłby o 1 267 tys. zł wyższy/nniższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w Euro środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych.
- na dzień 31 grudnia 2012 roku, gdyby polski złoty osłabł/wzmocnił się o 10% w stosunku do Euro, przy niezmiennych pozostałych parametrach, zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku byłby o 846 tys. zł wyższy/nniższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w Euro środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych.



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

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych w przypadku Spółki dotyczy długoterminowych instrumentów dłużnych (Nota 14). Oprocentowanie kredytów zaciągniętych przez Spółkę oparte jest na bazie WIBOR 1M powiększoną o marżę banku co naraża spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych spowodowane zmianą stóp procentowych. Spółka nie posiada instrumentów finansowych oprocentowanych według stałej stopy procentowej, dla których każda zmiana krzywej procentowej powodowałaby zmianę ich wartości godziwej.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę wskazuje, że:

- na dzień 31 grudnia 2013 roku, gdyby stopy procentowe były wyższe o 100 punktów bazowych wówczas zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku byłby o 331 tys. zł niższy w wyniku wzrostu kosztów finansowania zewnętrznego.
- na dzień 31 grudnia 2012 roku, gdyby stopy procentowe były wyższe o 100 punktów bazowych wówczas zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku byłby o 709 tys. zł niższy w wyniku wzrostu kosztów finansowania zewnętrznego.

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

I Ryzyko kredytowe

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

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

Należności handlowe, w stosunku do których nie stwierdzono utraty wartości stanowią 70,0% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 45,5% wartości grupy stanowią należności handlowe, które nie są zaległe (w 2012 roku wielkości te ukształtowały się na poziomie 75,0% i 52,2%).

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, które są zaległe, ale dla których nie nastąpiła utrata wartości przedstawia się następująco: (w tys. zł)



	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Zaległość do 30 dni	9 612	10 606
Zaległość od 31 do 90 dni	5 487	10 855
Zaległość od 91 do 180 dni	6 737	9 879
Zaległość od 181 do 360 dni	4 110	8 794
Zaległość powyżej 360 dni	11 109	-
Razem aktywa	37 055	40 134

Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych oraz pozostałych należności o wartości 32 059 tys. zł, obejmując je w 100% odpisem aktualizującym. Stwierdzając utratę wartości poszczególnych składników aktywów finansowych Spółka kieruje się indywidualną oceną każdego klienta, w tym głównie oceną jego kondycji finansowej oraz posiadanymi zabezpieczeniami. Jako podstawowe środki zabezpieczające odzyskanie należności Spółka stosuje ubezpieczenie należności zagranicznych dotyczących rynków wschodnich oraz weksle in blanco.

W odniesieniu do aktywów finansowych zaprezentowanych w powyższej tabeli, które są zaległe ale dla których nie nastąpiła utrata wartości Spółka odzyskała na dzień bilansowy 5 769 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 przyznanym instrumentów kredytowych oraz zdolność do zamykania pozycji rynkowych. Spółka utrzymuje wystarczające dla zaspokojenia wymagalnych zobowiązań zasoby środków pieniężnych oraz zapewnia możliwość finansowania dzięki przyznanym liniom kredytowym.

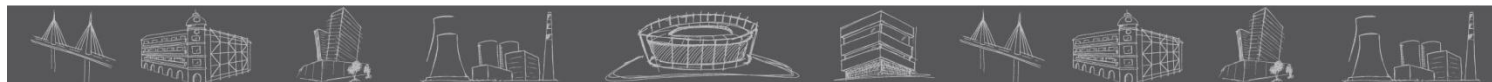
Ponad 90% zobowiązań handlowych Spółki jest wymagalna w ciągu 2 miesięcy od dnia bilansowego. Analizę zapadalności kredytów bankowych Spółki przedstawiono w nocie 14 informacji dodatkowej.

Zarządzanie kapitałem pracującym

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

Polityka dywidend

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



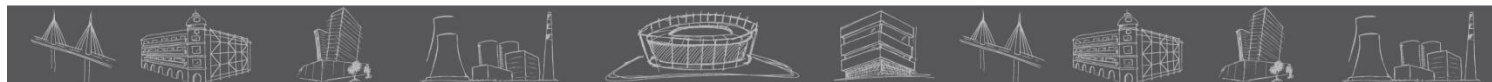
3. Nowe standardy rachunkowości oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2013 r., i nie zostały zastosowane w sprawozdaniu finansowym. Spółka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych kończących się w dniu 31 grudnia 2013 roku.

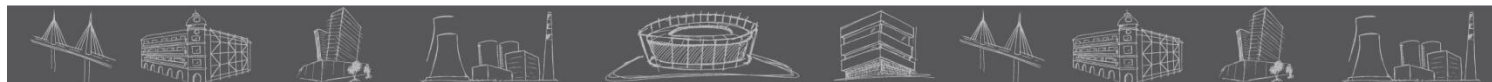
Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
MSSF 11 <i>Wspólne ustalenia umowne</i>	<p>MSSF 11 <i>Wspólne ustalenia umowne</i> zastępuje MSR 31 <i>Udziały we wspólnych przedsięwzięciach</i>. MSSF 11 nie wprowadza zasadniczych zmian co do ogólnej definicji porozumienia pod wspólną kontrolą, chociaż definicja kontroli i pośrednio współkontroli uległy zmianie w związku z MSSF 10.</p> <p>Zgodnie z nowym standardem wspólne ustalenia umowne są podzielone na 2 rodzaje, dla których zdefiniowano następujące modele ujmowania:</p> <ul style="list-style-type: none"> wspólne działania to takie, w których współkontrolujące je podmioty, zwane współnikami wspólnego działania, mają udział w aktywów oraz udział w zobowiązaniach związanych z wspólnych działaniem. wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane współnikami przedsięwzięcia, mają prawo do aktywów netto porozumienia. <p>MSSF 11 faktycznie wyłącza z zakresu MSR 31 te przypadki, gdy wspólne przedsięwzięcia, pomimo ich istnienia w formie odrębnych podmiotów nie mogą być faktycznie rozdzielone. Porozumienia takie są traktowane podobnie do współkontrolowanych aktywów/działalności zgodnie z MSR 31 i określane terminem</p>	Spółka oczekuje, że nowy standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe jednostki, ponieważ oczekuje się, że ocena wspólnych porozumień dokonana zgodnie z nowym standardem nie zmieni sposobu ujmowania istniejących wspólnych porozumień.	1 stycznia 2014 r.

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



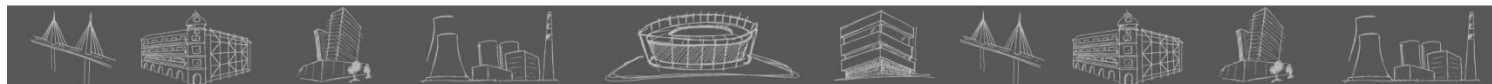
Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	wspólnego działania. Dla pozostałych jednostek współkontrolowanych wg MSR 31, określanych teraz wspólnymi przedsięwzięciami (joint ventures), należy stosować metodę praw własności. Nie ma możliwości zastosowania konsolidacji proporcjonalnej.		
MSSF 12 <i>Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach</i>	MSSF 12 zawiera dodatkowe wymogi związane z ujawnianiem informacji dotyczących znaczących osądów, przy określaniu charakteru posiadanych udziałów w innych jednostkach, wspólnych ustaleniach umownych, jednostkach stowarzyszonych i / lub jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji.	Spółka oczekuje, że MSSF 12 nie będzie miał znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2014 r.
<i>Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Wspólne ustalenia umowne, Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach</i>	<p>Zmiany:</p> <ul style="list-style-type: none"> definiują datę początkowego zastosowania MSSF 10 jako początek rocznego okresu sprawozdawczego, w którym standard został zastosowany po raz pierwszy (tj. 1 stycznia 2013 r. jeśli nie został zastosowany wcześniej). Na ten dzień jednostka weryfikuje czy nastąpiła zmiana osądów w stosunku do konieczności konsolidacji posiadanych inwestycji w inne jednostki; ograniczają wymóg przekształcenia danych porównawczych do okresu bezpośrednio poprzedzającego dzień pierwszego zastosowania, co ma zastosowanie do wszystkich omawianych standardów. Jednostki, które przedstawiają dobrowolnie dane porównawcze za więcej niż jeden okres, mogą pozostawić dodatkowe okresy porównawcze nieprzekształcone; wymagają ujawnień wpływu zmiany w polityce rachunkowości dla okresu bezpośrednio poprzedzającego dzień pierwszego zastosowania (tj. ujawnienie wpływu zmian na bieżący okres nie jest wymagane); usuwają wymóg przedstawienia danych porównawczych w odniesieniu do ujawnień dotyczących niekonsolidowanych 	Nie oczekuje się, aby Zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2014 r.

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



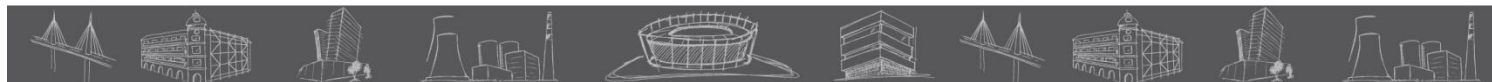
Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	ustrukturyzowanych jednostek, dla któregośkolwiek okresu poprzedzającego roczny okres, w którym MSSF 12 został zastosowany po raz pierwszy.		
MSR 27 (2011) <i>Jednostkowe sprawozdania finansowe</i>	MSR 27 (2011) pozostawia istniejące wymagania MSR 27 (2008) co do rachunkowości i ujawnień w jednostkowych sprawozdaniach finansowych wprowadzając jedynie kilka drobnych uściśleń. Obowiązujące obecnie wymogi MSR 28 (2008) i MSR 31 w zakresie jednostkowych sprawozdań finansowych również zostały włączone do MSR 27 (2011). Standard nie zawiera już kwestii kontroli i wymagań dotyczących sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, które zostały przeniesione do MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> .	Spółka nie oczekuje, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ nie skutkuje to zmianą polityki rachunkowości jednostki.	1 stycznia 2014 r.
MSR 28 (2011) <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</i>	<p>W MSR 28 (2011) dokonano ograniczonych zmian:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przeznaczone do sprzedaży.</i> MSSF 5 <i>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana</i> jest stosowany do inwestycji, lub jej części, w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie, które spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczone do sprzedaży. Do zatrzymanej części inwestycji, której nie zaklasyfikowano jako przeznaczona do sprzedaży, stosuje się metodę praw własności aż do momentu zbycia części przeznaczonej do sprzedaży. Po jej zbyciu zatrzymana część inwestycji ujmowana jest metodą praw własności, jeśli zatrzymana inwestycja nadal stanowi inwestycję w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie. • <i>Zmiany w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.</i> Upřednio zgodnie z MSR 28 (2008) i MSR 31, ustanie znaczącego wpływu lub współkontroli powodowało we wszystkich przypadkach konieczność ponownej wyceny zatrzymanych udziałów, nawet w przypadku, gdy znaczący wpływ zamieniał się we współkontrolę. MSR 28 (2011) 	Spółka nie oczekuje, aby zmieniony Standard miał znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe, ponieważ nie posiada żadnych inwestycji w jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia, na które wpłynęłyby powyższe zmiany.	1 stycznia 2014 r.

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



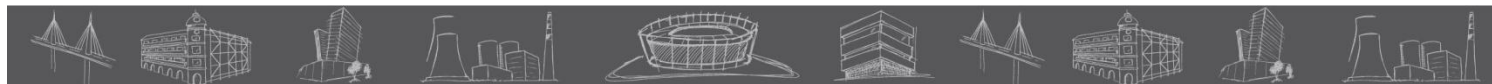
Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	wymaga, aby w takich sytuacjach zatrzymane inwestycje nie były ponownie wyceniane.		
Zmiany do MSR 32 <i>Instrumenty finansowe: prezentacja</i> – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	<p>Zmiany nie wprowadzają nowych zasad dotyczących kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych; Wyjaśniają one natomiast kryteria dotyczące kompensat, co ma na celu usunięcie niespójności w ich stosowaniu.</p> <p>Zmiany objaśniają, że jednostka posiada tytuł prawny do kompensaty, jeśli tytuł ten:</p> <ul style="list-style-type: none"> nie jest uwarunkowany wystąpieniem określonego zdarzenia w przyszłości; oraz jest egzekwowalny zarówno w zwykłym trybie prowadzenia działalności jak i w przypadku niewywiązania się z płatności lub w przypadku niewypłacalności lub upadłości jednostki i wszystkich kontrahentów. 	Jednostka nie oczekuje, że zmieniony Standard będzie miał wpływ na jej sprawozdanie finansowe, ponieważ nie dokonuje kompensowania w odniesieniu do posiadanych aktywów i zobowiązań finansowych ani nie zawarła ramowych umów dotyczących kompensat.	1 stycznia 2014 r.
Nowacja instrumentów pochodnych a dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń (Zmiany do MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena</i>)	<p>Zmiany pozwalają na dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń w przypadku gdy instrument pochodny, wyznaczony jako instrument zabezpieczający, podlega nowacji (czyli odnowieniu) wynikającej z przepisów prawa w celu rozliczenia z izbą rozliczeniową (kontrahentem centralnym), kiedy spełnione są następujące warunki:</p> <ul style="list-style-type: none"> nowacja wymagana jest przepisami prawa, izba rozliczeniowa zostaje nową stroną transakcji dla każdej z pierwotnych stron kontraktu dotyczącego instrumentu pochodnego, oraz zmiany warunków instrumentu pochodnego ograniczają się do tych, które są konieczne do zmiany strony umowy. 	Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2014 r.

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



Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
<p>Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych (Zmiany do MSR 36 <i>Utrata wartości aktywów</i>)</p>	<p>Zmiany wyjaśniają że wartość odzyskiwalna powinna być ujawniona jedynie dla poszczególnych aktywów (w tym wartości firmy) lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne, dla których rozpoznano lub odwrócono w danym okresie straty z tytułu utraty wartości.</p> <p>Zmiany wprowadzają również wymóg ujęcia następujących dodatkowych ujawnień w przypadku gdy strata z tytułu utraty wartości składnika aktywów (w tym wartości firmy) lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne została rozpoznana lub odwrócona w danym okresie a wartość odzyskiwalna została ustalona w oparciu o wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży:</p> <ul style="list-style-type: none"> • poziomu hierarchii ustalania wartości godziwej zgodnie z MSSF 13 <i>Ustalanie wartości godziwej</i>, do którego przypisano dany szacunek wartości godziwej; • dla wycen w wartości godziwej zaklasyfikowanych do poziomu 2 oraz poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, opis zastosowanych technik wyceny oraz ewentualnych zmian w tych technikach wraz z podaniem ich przyczyn; • dla wycen w wartości godziwej zaklasyfikowanych do poziomu 2 oraz poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, opis kluczowych założeń (tzn. założeń, na które wartość odzyskiwalna jest najbardziej wrażliwa) wykorzystanych przy ustalaniu wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Jeśli wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży została określona w oparciu o szacunek wartości bieżącej, należy również ujawnić stopy dyskonta wykorzystane w bieżącym oraz poprzednim okresie. 	<p>Spółka nie oczekuje, aby Zmiany miały znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.</p>	<p>1 stycznia 2014 r.</p>

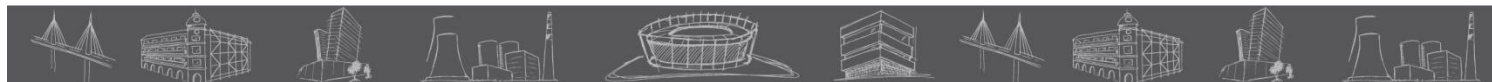
Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej



Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień 31 grudnia 2013 r.

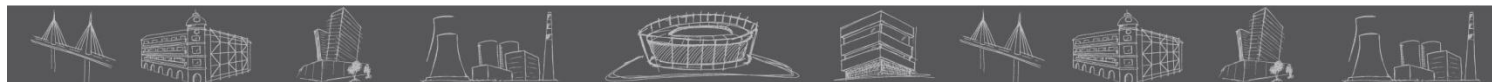
Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
<p>MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe (2009)</i></p>	<p>Nowy Standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i>, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące obecnie w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.</p> <p>W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:</p> <ul style="list-style-type: none"> • aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub • aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. <p>Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:</p> <ul style="list-style-type: none"> • aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz, • jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. <p>Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość dokonania nieodwracalnej decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać</p>	<p>Spółka nie oczekuje, że nowy Standard będzie miał znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe. Ze względu na specyfikę działalności Spółki oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych Spółki nie powinny zmienić się pod wpływem zastosowania MSSF 9.</p>	<p>Dostępny do zastosowania (brak daty obowiązkowego zastosowania)</p>

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



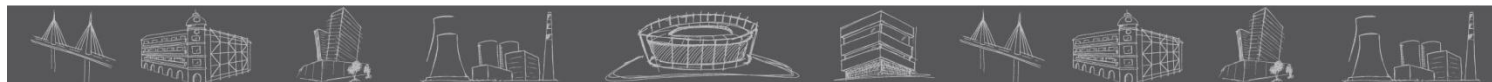
Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe</i> (2010)	<p>przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.</p> <p>Zmiany do MSSF 9 z 2010 roku zmieniają wskazówki zawarte w MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i> na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.</p> <p>Standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.</p> <p>Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane w ramach innych całkowitych dochodów. Jedynie pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ma być ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu. W przypadku jednak, gdyby zastosowanie tego wymogu spowodowało brak współmierności przychodów i kosztów, cała zmiana wartości godziwej byłaby ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu.</p> <p>Wartości zaprezentowanych w innych całkowitych dochodach nie przeklasyfikowuje się w późniejszych okresach do zysku lub straty bieżącego okresu. Mogą one być jednak przeklasyfikowane w ramach kapitału własnego.</p> <p>Zgodnie z MSSF 9 wycena pochodnych instrumentów finansowych, które związane są z nienotowanymi instrumentami kapitałowymi i które muszą być uregulowane poprzez dostarczenie nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartość nie może zostać wiarygodnie ustalona, powinna nastąpić według wartości godziwej.</p>	Spółka nie oczekuje, aby zmiany do MSSF 9 (2010) miały znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe w przyszłości. Oczekuje się, że ze względu na specyfikę działalności Spółki oraz rodzaj utrzymywanych zobowiązań finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych Spółki nie zmienią się pod wpływem zastosowania MSSF 9.	Dostępny do zastosowania (brak daty obowiązkowego zastosowania)
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> i MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe:</i>	<p>Zmiany te zmieniają wymogi dotyczące ujawnień oraz przekształcania danych porównawczych dotyczących początkowego zastosowania MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> (2009) oraz MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> (2010).</p> <p>Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia szczegółów dotyczących skutków początkowego zastosowania MSSF 9, w sytuacji kiedy</p>	Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, zmieniony Standard nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych Spółki nie ulegnie zmianie w związku z MSSF 9, ze względu na charakter działalności Spółki i rodzaj instrumentów finansowych, które posiada. Oczekuje się, że w momencie	Dostępny do zastosowania (brak daty obowiązkowego zastosowania)

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



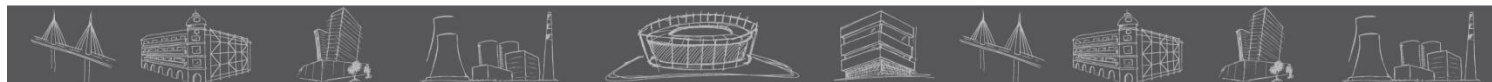
Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
ujawnienia	<p>jednostka nie przekształca danych porównawczych zgodnie ze wymaganiami zmienionego MSSF 9.</p> <p>Jeśli jednostka stosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r. lub później, wówczas nie jest wymagane przekształcenie danych porównawczych dla okresów przed datą początkowego zastosowania.</p> <p>Jeśli jednostka dokona wcześniejszego zastosowania MSSF 9 w 2012 r., wówczas ma możliwość przekształcenia danych porównawczych bądź przedstawienia dodatkowych ujawnień, zgodnie z wymaganiami zmienionego MSSF 7.</p> <p>Jeśli jednostka dokona wcześniejszego zastosowania MSSF 9 przed 2012 r., wówczas nie ma ona obowiązku przekształcania danych porównawczych ani przedstawiania dodatkowych ujawnień wymaganych przez zmieniony MSSF 7.</p>	<p>zastosowania zmienionego Standardu wzrośnie ilość wymaganych ujawnień, jednakże do momentu pierwszego zastosowania tego Standardu Spółka nie jest w stanie przeprowadzić analizy jego wpływu na sprawozdanie finansowe.</p>	
Interpretacja KIMSF 21 <i>Opłaty publiczne</i>	<p>Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie identyfikacji zdarzeń obligujących, powodujących powstanie zobowiązania z tytułu opłat publicznych oraz momentu ujęcia takiego zobowiązania.</p> <p>Zgodnie z Interpretacją, zdarzenie obligujące to zdarzenie wynikające z odpowiednich przepisów prawa, które skutkuje powstaniem zobowiązania do uiszczenia danej opłaty publicznej i koniecznością jego ujęcia w sprawozdaniu finansowym.</p> <p>Zobowiązanie z tytułu opłaty publicznej jest ujmowane w sposób stopniowy w przypadku jeśli zdarzenie obligujące następuje w ciągu pewnego okresu.</p> <p>W przypadku jeśli zdarzeniem obligującym jest osiągnięcie określonego minimalnego progu działalności, zobowiązanie ujmowane jest w momencie osiągnięcia tego progu.</p> <p>Interpretacja wyjaśnia, że fakt, iż jednostka jest ekonomicznie zobowiązana do kontynuowania działalności w kolejnym okresie nie</p>	<p>Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, nowa Interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, ponieważ nie powoduje zmiany polityki rachunkowości Spółki w zakresie opłat publicznych.</p>	1 stycznia 2014 r.

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



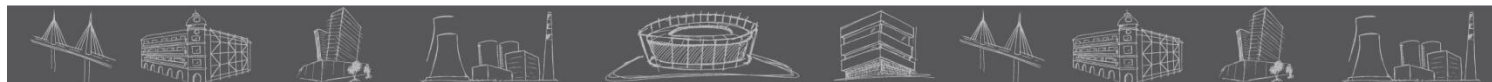
Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	powoduje zwyczajowo oczekiwanego obowiązku uiszczenia opłaty publicznej, która wynika z prowadzenia działalności w przyszłości.		
Zmiana do MSR 19 <i>Świadczenia pracownicze</i> zatytułowaną <i>Programy określonych świadczeń: składki pracowników</i>	Zmiana dotyczą składek wnoszonych do programów określonych świadczeń przez pracowników lub strony trzecie. Celem zmian jest uproszczenie ujęcia składek, które nie zależą od okresu zatrudnienia, na przykład składki pracownicze ustalone jako stały procent wynagrodzenia.	Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Spółka nie ma takich składek do programów określonych świadczeń.	1 lipca 2014 r.
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012	<p>Doroczne ulepszenia MSSF 2010-2012 zawierają 8 zmian do 7 standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji. Głównie zmiany:</p> <ul style="list-style-type: none"> • wyjaśniają definicję “warunków nabycia uprawnień” z Załącznika A do MSSF 2 Płatności w formie akcji, poprzez oddzielne zdefiniowanie warunków związanych z dokonaniem i warunków świadczenia usług; • wyjaśniają pewne aspekty ujęcia księgowego zapłaty warunkowej w transakcjach połączenia jednostek; • zmieniają paragraf 22 w MSSF 8 Segmenty operacyjne, aby wprowadzić wymóg ujawniania przez jednostki czynników, które służą do identyfikacji segmentów sprawozdawczych, gdy segmenty operacyjne jednostki są łączone. Ma to uzupełnić obecne wymogi dotyczące ujawnień zawarte w paragrafie 22(a) w MSSF 8; • zmieniają paragraf 28(c) w MSSF 8 Segmenty operacyjne, by wyjaśnić, że uzgodnienie sumy bilansowej aktywów 	Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 lipca 2014 r.

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



Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	<p>segmentów sprawozdawczych do sumy bilansowej jednostki powinno być ujawnione, jeśli jest to regularnie przekazywane głównemu decydentowi operacyjnemu jednostki. Zmiana ta jest spójna z wymogami zawartymi w paragrafach 23 i 28(d) w MSSF 8;</p> <ul style="list-style-type: none"> • wyjaśniają uzasadnienie RMSR usunięcia paragrafu B5.4.12 z MSSF 9 Instrumenty finansowe i paragrafu OS79 z MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena jako zmian wynikających z MSSF 13 Ustalanie wartości godziwej; • wyjaśniają wymogi dotyczące modelu wartości przeszacowanej z MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne, aby odnieść się do zgłaszanych wątpliwości w kwestii ustalenia umorzenia i amortyzacji na dzień przeszacowania; • ustanawiają podmiot świadczący usługi zarządzania jednostką, jej podmiotem powiązaniem. 		
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013	<p>Doroczne ulepszenia MSSF 2011-2013 zawierają 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji. Głównie zmiany:</p> <ul style="list-style-type: none"> • wyjaśniają znaczenie określenia “każdego z MSSF obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, w którym zastosowano MSSF po raz pierwszy”, użytego w paragrafie 7 w MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy; • wyjaśniają, że wyjątek z zastosowania, zawarty w paragrafie 2(a) w MSSF 3 Połączenia jednostek: 	Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 lipca 2014 r.

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



Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	<ul style="list-style-type: none"> - wyłącza tworzenie wszelkich rodzajów wspólnych przedsięwzięć, jak zdefiniowano w MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia, z zakresu MSSF 3; i - dotyczy jedynie sprawozdań finansowych wspólnych przedsięwzięć lub wspólnych działań. • wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela instrumentów, zawarty w paragrafie 48 w MSSF 13 dotyczy wszystkich umów będących w zakresie MSR 39 Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena, albo MSSF 9 Instrumenty finansowe, niezależnie, czy spełniają one definicje aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z MSR 32 Instrumenty finansowe: Prezentacja. • wyjaśniają, że do oceny, czy zakup nieruchomości inwestycyjnej jest nabyciem składnika aktywów, grupy aktywów czy też połączeniem przedsięwzięć w zakresie MSSF 3, wymagane jest zastosowanie osądu, oraz że osąd ten bazuje na wytycznych zawartych w MSSF 3. 		

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



4. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2013 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 2012 r.	79 987	7 739	577 971	2 374	1 978	670 049
Zwiększenia z tytułu zakupu	6 187	672	18 329	91	19 889	45 168
Zwiększenia – nadwyżki	-	-	2 881	3	(1 978)	906
Zmniejszenia - sprzedaż	(768)	(508)	(35 574)	(3)	-	(36 853)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne	-	(112)	(16 012)	(114)	-	(16 238)
Stan na 1 stycznia 2013 r.	85 406	7 791	547 595	2 351	19 889	663 032
Zwiększenia z tytułu zakupu	21 639	2 090	21 719	570	870	46 888
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	3 090	-	(19 889)	(16 799)
Zmniejszenia - sprzedaż	(152)	(228)	(52 792)	(145)	-	(53 317)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne	(1 376)	(99)	(14 294)	(172)	-	(15 941)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	105 517	9 554	505 318	2 604	870	623 863
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2012 r.	8 117	4 625	277 632	1 768	-	292 142
Amortyzacja za okres	1 945	801	83 590	332	-	86 668
Zmniejszenia - sprzedaż	(178)	(507)	(25 729)	(1)	-	(26 415)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne	-	(93)	(13 322)	(99)	-	(13 514)
Stan na 1 stycznia 2013 r.	9 884	4 826	322 171	2 000	-	338 881
Amortyzacja za okres	2 722	943	74 456	557	-	78 678
Zmniejszenia – sprzedaż	(98)	(185)	(43 648)	(140)	-	(44 071)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory	(1 336)	(94)	(11 895)	(166)	-	(13 491)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	11 172	5 490	341 084	2 252	-	359 996
ODPIS AKTUALIZUJĄCY						
Stan na 1 stycznia 2012	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	482	-	-	482
Stan na 1 stycznia 2013	-	-	482	-	-	482
Zmniejszenia	-	-	(482)	-	-	(482)
Stan na 31 grudnia 2013	-	-	-	-	-	-
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 31 grudnia 2013 r.	94 345	4 065	164 235	352	870	263 867
Na 1 stycznia 2013 r.	75 522	2 965	224 942	351	19 889	323 669
Na 1 stycznia 2012 r.	71 870	3 114	300 339	606	1 978	377 907

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



Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	77 956	86 504
Koszty sprzedaży i marketingu	10	14
Koszty ogólnego zarządu	712	150
Razem	78 678	86 668

Bankowe linie kredytowe według stanu na 31 grudnia 2013 r. zabezpieczone są na środkach trwałych (szalunki). Wartość zabezpieczenia według umów zastawu zawieranych w momencie podpisywania umów kredytowych wynosi 270 151 tys. zł. Według stanu na 31 grudnia 2012 r. kwota zabezpieczenia wynosiła 293 153 tys. zł.

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosi według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. 461 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2012 roku 538 tys. zł.

5. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2013 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2012 r.	4 169	37	4 206
Zwiększenia	170	-	170
Zmniejszenia – zbycie	(1)	-	(1)
Stan na 1 stycznia 2013 r.	4 338	37	4 375
Zwiększenia	299	-	299
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	(41)	-	(40)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	4 596	37	4 633
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2012 r.	3 143	37	3 180
Amortyzacja za okres	475	-	475
Zmniejszenia – zbycie	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2013 r.	3 618	37	3 655
Amortyzacja za okres	527	-	527
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	(40)	-	(40)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	4 105	37	4 142
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 31 grudnia 2013 r.	491	-	491
Na 1 stycznia 2013 r.	720	-	720
Na 1 stycznia 2012 r.	1 026	-	1 026



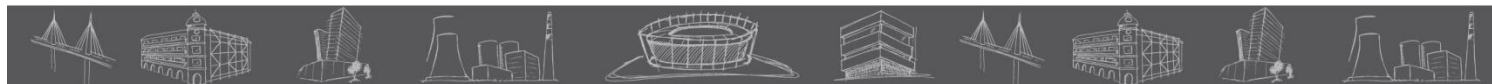
Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	45	105
Koszty sprzedaży i marketingu	-	-
Koszty ogólnego zarządu	482	370
Razem	527	475

6. Instrumenty finansowe

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Hierarchia wartości godziwej
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.	
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu					
Środki pieniężne	26 272	28 168	26 272	28 168	-
Należności i pożyczki udzielone					
Należności handlowe oraz pozostałe należności	68 521	87 499	68 521	87 499	-
Pożyczki udzielone	13 018	8 153	13 018	8 153	-
Instrumenty pochodne					
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	42	149	42	149	Poziom 3
Zobowiązania finansowe					
Kredyty oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	40 698	87 296	40 698	87 296	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20 098	37 485	20 098	37 485	-

Poziom 3: Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej instrumenty pochodne dotyczą kontraktów terminowych na zakup/sprzedaż waluty. Wartość godziwa instrumentów na dzień bilansowy jest ustalona w oparciu o kurs wykonania ustalony przez bank, w którym instrument nabyto indywidualnie dla każdego z zawartych kontraktów.



7. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.

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

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



8. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość bilansową prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 4 179 tys. zł. Prawo wieczystego użytkowania gruntów zostało przez Spółkę nabyte w 2007 roku i wygasa 5 grudnia 2089 roku.

9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Należności handlowe od podmiotów nie powiązanych	94 448	108 366
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(32 050)	(28 055)
<i>Należności handlowe - netto</i>	<i>62 398</i>	<i>80 311</i>
Pozostałe należności	33	2 566
Rozliczenia międzyokresowe - czynne	498	936
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	5 592	3 686
Udzielone pożyczki	13 018	8 153
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	81 539	95 652
w tym:		
Część długoterminowa	13 018	8 153
Część krótkoterminowa	68 521	87 499

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

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

Wartość netto odpisów aktualizujących wartość należności powiększoną o kwoty spisanych należności w łącznej wysokości 4 182 tys. zł (12 176 tys. zł w 2012 roku) ujęto w kosztach sprzedaży i marketingu. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych oraz pozostałych należności przedstawia się następująco:

	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Stan na początek okresu	28 055	21 102
Zwiększenia – odpisy aktualizujące należności handlowe	4 436	13 823
Zwiększenia – odpisy aktualizujące odsetki zwłoki	-	18
Realizacja	(104)	(4 920)
Korekta uprzednio dokonanego odpisu	(337)	(1 968)
Stan na koniec okresu	32 050	28 055

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.

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



10. Zapasy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Materiały	2 377	3 630
Towary	2 381	1 271
Wartość zapasów brutto	4 758	4 901
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(340)	(340)
Wartość zapasów netto	4 418	4 561

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	26 272	21 600
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	6 568
Razem środki pieniężne, w tym:	26 272	28 168
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	156	362

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

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 272	28 168
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 14)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	26 272	28 168



12. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Razem
Stan na 1 stycznia 2012 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501

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

Według stanu na 31 grudnia 2013 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

	Kapitał podstawowy		Głosy na WZA	
	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
ULMA CyE, S. Coop	3 967 290	75,49	3 967 290	75,49
OFE Aviva BZ WBK	466 679	8,88	466 679	8,88
Akcjonariat rozproszony	821 663	15,63	821 663	15,63

13. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	15 008	26 508
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2 706	3 919
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	8 885	5 200
Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)	2 336	6 965
Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów)	1	-
Pozostałe zobowiązania	47	93
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28 983	42 685
w tym:		
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	28 983	42 685

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



14. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	10 604	40 618
Razem kredyty długoterminowe	10 604	40 618
	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 11)	-	-
Kredyty bankowe	30 094	46 678
Razem kredyty krótkoterminowe	30 094	46 678

Kredyty bankowe zabezpieczone są na środkach trwałych – szalunkach (zastawy rejestrowe) zgodnie z informacją zawartą w Nocie 4.

Dodatkowe zabezpieczenie stanowią weksle in blanco.

Oprocentowanie kredytów bankowych naliczane jest w okresach miesięcznych w oparciu o aktualną stawkę WIBOR powiększoną o marżę określoną w poszczególnych umowach kredytowych.

Struktura zapadalności kredytów długoterminowych:

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Od 1 do 2 lat	10 604	30 014
Od 2 do 5 lat	-	10 604
Powyżej 5 lat	-	-
Razem kredyty długoterminowe	10 604	40 618

Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy przedstawiały się w sposób następujący:

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-
Kredyty bankowe	5,13	6,68



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

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
O zmiennym oprocentowaniu:		
- wygasające w ciągu jednego roku	6 000	13 000
- wygasające po upływie jednego roku	-	15 000
Razem nie wykorzystane limity kredytowe	6 000	28 000

15. Leasing

15 a) Leasing finansowy

Uwzględnione w poniższej tabeli aktywa użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego obejmują i maszyny do czyszczenia szalunków.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Wartość początkowa środków trwałych w leasingu	768	768
Umorzenie	(307)	(230)
Wartość księgowa netto	461	538

Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingu finansowego w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku wyniosła 77 tys. zł, w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku wyniosła 76 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Poniżej jednego roku	139	147
Od 1 roku do 5 lat	-	136
Łączna kwota minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:	139	283
	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Poniżej jednego roku	139	147
Od 1 roku do 5 lat	-	136
Łączna kwota wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:	139	283



Przeprowadzona przez Spółkę analiza wykazała, że łączna kwota minimalnych opłat leasingowych nie różni się istotnie od łącznej kwoty wartości bieżącej tych opłat.

Znaczące postanowienia umów leasingowych

- okres leasingu wynosi zazwyczaj 5 lat,
- podstawę ustalania kwoty warunkowych opłat leasingowych stanowi WIBOR powiększony o marżę bankową,
- w umowach leasingowych zawarta jest opcja kupna przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu umowy,
- z postanowień umownych nie wynikają ograniczenia dotyczące dodatkowego zadłużenia ani dodatkowych umów leasingowych.

15 b) Leasing operacyjny

Do umów leasingu operacyjnego zakwalifikowano nabyte w drodze kupna prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów wynosi:

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Poniżej jednego roku	9	9
Od 1 roku do 5 lat	35	35
Powyżej 5 lat	628	636
Razem	672	680

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

16. Podatek odroczony

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	3 133	3 652
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(14 645)	(16 138)
Wartość bilansowa aktywa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(11 512)	(12 486)

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



Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł różnic przejściowych	Wycena rzeczowego majątku trwałego.	Niezrealizowane różnice kursowe	Pozostałe	Razem
Stan na 1.01.2012 r.	14 696	39	28	14 763
Uznanie wyniku finansowego	(161)	(182)	(155)	(498)
Obciążenie wyniku finansowego	1 555	160	158	1 873
Stan na 31.12.2012 r.	16 090	17	31	16 138
Uznanie wyniku finansowego	(1 492)	(184)	(160)	(1 836)
Obciążenie wyniku finansowego	-	191	152	343
Stan na 31.12.2013 r.	14 598	24	23	14 645

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł różnic przejściowych	Straty podatkowe	Rezerwy na koszty	Niezrealizowane różnice kursowe	Razem
Stan na 1.01.2012 r.	2 777	3 854	79	6 710
Uznanie wyniku finansowego	-	2 324	440	2 764
Obciążenie wyniku finansowego	(2 777)	(2 737)	(308)	(5 822)
Stan na 31.12.2012 r.	-	3 441	211	3 652
Uznanie wyniku finansowego	-	1 033	210	1 242
Obciążenie wyniku finansowego	-	(1 501)	(261)	(1 761)
Stan na 31.12.2013 r.	-	2 973	160	3 133

17. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu:		
Świadczeń emerytalnych	139	116
	139	116



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

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	8	10
Koszt odsetkowy	5	7
Zyski i straty aktuarialne, netto	19	(18)
Świadczenia wypłacone	(9)	-
Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	23	(1)

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na początek okresu	116	117
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	8	10
Koszt odsetkowy	5	7
Zyski i straty aktuarialne, netto	19	(18)
Świadczenia wypłacone	(9)	-
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu	139	116



18. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu obsługi budów	154 109	218 998
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	43 743	27 628
Razem przychody ze sprzedaży	197 852	246 626

19. Koszty według rodzaju

	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	79 205	87 143
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 19 a)	26 446	30 312
Zużycie surowców, materiałów i energii	14 021	14 914
Usługi transportowe	12 305	18 808
Usługi najmu i dzierżawy	10 803	10 708
Usługi remontowe	4 496	4 430
Usługi montażowe	1 089	834
Inne usługi obce	18 814	18 588
Pozostałe koszty	9 103	16 981
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i szalunków (składniki majątku trwałego)	24 694	18 104
Koszty według rodzaju razem	200 976	220 822
Koszty świadczeń na własne potrzeby	-	(17)
Koszty sprzedaży i marketingu	(7 545)	(15 675)
Koszty ogólnego zarządu	(10 620)	(11 213)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	182 811	193 917

19 a) Koszty świadczeń pracowniczych		
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	21 610	25 042
Koszty ubezpieczeń społecznych oraz świadczeń na rzecz pracowników	4 836	5 270
Razem koszty świadczeń pracowniczych	26 446	30 312



Inne przychody i koszty operacyjne

20 a) Inne przychody operacyjne	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Nadwyżki inwentaryzacyjne	941	1 373
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	173	600
Otrzymane odszkodowania – utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	75	168
Odpisane zobowiązania	9	13
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	144	65
Refaktury	441	320
Rozwiązanie rezerw na przewidywane straty	482	550
Pozostałe przychody	238	11
Razem inne przychody operacyjne	2 503	3 100

20 b) Inne koszty operacyjne	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Niedobory inwentaryzacyjne	(470)	(675)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	(167)	-
Utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	(1)	-
Likwidacja składników rzeczowego majątku trwałego	(1 170)	(1 937)
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych składników majątku	(287)	(1 282)
Pozostałe koszty	(44)	(345)
Razem inne koszty operacyjne	(2 139)	4 239



21. Przychody i koszty finansowe

21 a) Przychody finansowe	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Przychody z tytułu odsetek:		
- pożyczki udzielone	905	899
- od środków pieniężnych na rachunku bankowym i zwłoki w spłacie należności	454	1 622
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej	16	119
Razem przychody finansowe	1 375	2 640

21 b) Koszty finansowe	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	(3 383)	(7 822)
- leasing	(14)	(27)
- z tytułu zwłoki w zapłatach zobowiązań	(9)	(3)
	(3 406)	(7 852)
Różnice kursowe	487	(697)
Aktualizacja wartości inwestycji	(762)	-
Koszty pozyskania kredytu	(75)	(109)
Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(40)	(74)
Razem koszty finansowe	(3 796)	(8 732)



22. Podatek dochodowy

	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Podatek bieżący	(537)	(50)
Podatek odroczony (nota 16)	974	(4 433)
Razem podatek dochodowy	437	(4 483)

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

	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Zysk przed opodatkowaniem	(5 181)	18 590
Podatek wyliczony według obowiązujących stawek (19%)	(984)	3 532
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	(447)	(880)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	994	1 831
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(437)	4 483

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

23. Wycena instrumentów finansowych według wartości godziwej

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



24. Zysk na akcję

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

	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Zysk(strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(4 744)	14 107
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)	(0,90)	2,68
Rozwodniony zysk(strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	(0,90)	2,68

25. Pozycje warunkowe

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytu bankowego zaciągniętego przez ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. na podstawie umowy kredytowej zawartej z UKRSIBBANK. łączna kwota udzielonego poręczenia wynosi 500 tys. EUR.

Na wniosek ULMA Construccion Polska S.A. m BANK udzielił jednemu z klientów Spółki gwarancji bankowej wykonania umowy najmu. Gwarancja bankowa wygasa z dniem 16.10.2016 roku a w okresie obowiązywania jej wysokość będzie ulegać zmianie.

Na dzień bilansowy kwota udzielonej gwarancji bankowej wynosi 1 904 tys. zł.

26. Zdarzenia po dacie bilansu

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

27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Podmiot dominujący:

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

Podmioty zależne:

- ULMA Opałubka Ukraina z siedzibą w Kijowie przy ul. Gnata Juri 9, powstała dnia 18.07.2001 r. Została zarejestrowana w Swiatoszynskim Oddziale Administracji Państwowej dla miasta Kijowa pod nr 5878/01 i otrzymała kod identyfikacyjny 31563803. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.
- W dniu 27.08.2010 r. została utworzona spółka zależna ULMA Opałubka Kazachstan sp. z o.o. z siedzibą w Astanie przy ul. Taszenowa 25. Jej strategicznym celem będzie 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%.

- W dniu 27 kwietnia 2012 r. została utworzona spółka zależna „ULMA Construcción BALTIC” z siedzibą w Wilnie, ul. Pylimo 41-12. Przedmiotem działalności Spółki będzie: 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%.

Podmiot stowarzyszony:

- 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, w tym również na zasadach leasingu. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 30%. Pozostałe 70% udziału w kapitale Spółki należy do podmiotu sprawującego kontrolę nad Grupą - ULMA C y E, S. Coop. z siedzibą w Hiszpanii.

Transakcje zawierane przez ULMA 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	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Należności handlowe	5 592	3 686
Zobowiązania handlowe	2 706	3 919
Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Sprzedaż	33 213	17 704
Zakupy	18 789	14 280
Pożyczki, odsetki, dywidendy	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Pożyczki udzielone – w tys. EUR	1 385	280
Pożyczki spłacone – w tys. EUR	255	420
Pożyczki udzielone – w tys. PLN	5 000	-
Pożyczki spłacone – w tys. PLN	5 000	-
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek – w tys. EUR	213	215

ULMA Construcción Polska S.A. udzieliła podmiotowi zależnemu ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. pożyczki inwestycyjnej w kwocie 3 100 tys. EUR o oprocentowaniu stałym na poziomie rynkowym. Na mocy aneksu z dnia 15.09.2011 r. termin spłaty pożyczki określono na dzień 25 grudnia 2015 r.



ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytu bankowego zaciągniętego przez ULMA Opaľubka Ukraina sp. z o.o. na podstawie umowy kredytowej zawartej z UKRSIBBANK. Łączna kwota udzielonego poręczenia wynosi 500 tys. EUR.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła Spółce stowarzyszonej ULMA Cofraje srl Rumunia pożyczki długoterminowej w wysokości 241 tys. EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 31 maja 2015 r.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła Spółce zależnej ULMA Opaľubka Kazachstan pożyczki długoterminowej w wysokości 165 tys. EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 25 stycznia 2015 r.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła Spółce zależnej ULMA Construccion BALTIC pożyczki długoterminowej w wysokości 2 000 tys. EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 30 czerwca 2015 r.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła spółce dominującej ULMA CyE, S. Coop pożyczki krótkoterminowej w wysokości 5.000 PLN. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 31 grudnia 2013 r.

28. Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej

	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Zarząd ULMA Construccion Polska S.A		
Andrzej Kozłowski	1 007	1 692
Andrzej Sterczyński	454	622
Krzysztof Orzełowski	386	587
Rada Nadzorcza ULMA Construccion Polska S.A		
Rafał Alwasiak	54	54

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

29. Propozycja pokrycia straty

Zarząd ULMA Construccion Polska S.A. proponuje aby stratę netto za 2013 r. w kwocie 4 743 655,09 zł pokryć z kapitału zapasowego Spółki.



30. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	197 852	246 626	46 985	59 092
Zysk z działalności operacyjnej	(2 760)	24 682	(655)	5 914
Zysk (strata) brutto	(5 181)	18 590	(1 230)	4 454
Zysk (strata) netto	(4 744)	14 107	(1 126)	3 380
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	91 945	134 186	21 835	32 151
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(33 515)	(41 468)	(7 959)	(9 936)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(60 659)	(81 965)	(14 405)	(19 639)
Przepływy pieniężne netto	(2 229)	10 753	(529)	2 576
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,90)	2,68	(0,21)	0,64
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,90)	2,68	(0,21)	0,64
	w tys. zł		w tys. EUR	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Aktywa razem	389 498	466 198	93 918	114 035
Zobowiązania	81 471	142 916	19 644	34 958
Zobowiązania długoterminowe	22 252	53 342	5 365	13 048
Zobowiązania krótkoterminowe	59 219	89 574	14 279	21 910
Kapitał własny	308 027	323 282	74 274	79 077
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 535	2 571
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)	58,61	61,51	14,13	15,05

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 31 grudnia 2013 r. wyniósł 4,1472 zł/EUR, a na dzień 31 grudnia 2012 r. 4,0882 zł.

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



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. – 31.12.2013 r. przeliczono wg kursu = 4,2110 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2012 r. przeliczono wg kursu = 4,1736 zł/EUR.

W imieniu Zarządu ULMA Construccion Polska S.A.

Andrzej Kozłowski,
Prezes Zarządu

.....

Andrzej Sterczyński,
Członek Zarządu

.....

Krzysztof Orzełowski,
Członek Zarządu

.....

José Irizar Lasa,
Członek Zarządu

.....

José Ramón Anduaga Aguirre,
Członek Zarządu

.....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryka Padzik,
Główny Księgowy

.....

Koszajec, dnia 14 marca 2014 r.