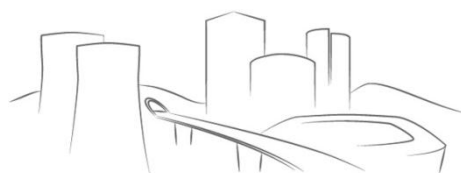


**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

**ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 R.**





## Spis treści

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



**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**ULMA Construcción Polska S.A.**  
**INFORMACJE OGÓLNE**



## **I Przedmiot działalności**

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

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

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

## **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 i Zarząd Spółki**

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  
Aitor Ayastuy Ayastuy  
Lourdes Urzelai Ugarte

Przewodniczący Komitetu  
Członek Komitetu  
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.



**GRUPA KAPITAŁOWA**

**ULMA Construccion Polska S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE**

**FINANSOWE**

**Za okres 12 miesięcy 2013 r.**



## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień:		
	Nota	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
<b>AKTYWA</b>			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	5.	271 427	323 468
2. Wartości niematerialne	6.	578	787
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	8.	280	792
4. Inne aktywa trwałe	9.	4 179	4 234
5. Należności długoterminowe	10.	921	992
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>277 385</b>	<b>330 273</b>
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	11.	6 807	5 978
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	10.	70 780	88 510
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		492	86
4. Instrumenty pochodne	7.	42	149
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.	29 748	29 538
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>107 869</b>	<b>124 261</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>385 254</b>	<b>454 534</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał podstawowy	13.	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości	13.	114 990	114 990
3. Różnice kursowe z konsolidacji		(4 498)	(3 888)
4. Zatrzymane zyski, w tym:		178 125	188 543
<i>a. Zysk (strata) netto okresu obrotowego</i>		93	20 427
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>299 128</b>	<b>310 156</b>
II. Zobowiązania			
1. Zobowiązania długoterminowe			
a. Kredyty i pożyczki	15.	10 604	40 618
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17.	9 228	11 197
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	18.	136	102
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16.	-	136
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>19 968</b>	<b>52 053</b>
2. Zobowiązania krótkoterminowe			
a. Kredyty i pożyczki	15.	33 243	47 826
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	18.	3	14
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16.	139	147
d. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 439	655
e. Instrumenty pochodne	7.	-	-
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14.	31 334	43 683
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>66 158</b>	<b>92 325</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>86 126</b>	<b>144 378</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>385 254</b>	<b>454 534</b>

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



## Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nota	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Przychody ze sprzedaży	19.	209 471	259 393
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	20.	(183 126)	(195 711)
<b>I. Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>26 345</b>	<b>63 682</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	20.	(8 026)	(16 742)
Koszty ogólnego zarządu	20.	(14 793)	(13 120)
Inne koszty operacyjne	21.	381	(1 216)
<b>II. Zysk na poziomie operacyjnym</b>		<b>3 907</b>	<b>32 604</b>
Przychody finansowe	22.	504	1 774
Koszty finansowe	22.	(3 511)	(8 373)
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>		<i>(3 007)</i>	<i>(6 599)</i>
Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych		(507)	(368)
<b>III. Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>393</b>	<b>25 637</b>
Podatek dochodowy	23.	(300)	(5 210)
<b>IV. Zysk netto okresu obrotowego</b>		<b>93</b>	<b>20 427</b>
Inne całkowite dochody:			
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych		(506)	(499)
Różnice kursowe dotyczące inwestycji netto w jednostce zależnej		(73)	(514)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji innych całkowitych dochodów		(31)	92
<b>V. Całkowity dochód okresu obrotowego</b>		<b>(517)</b>	<b>19 506</b>
Zysk (strata) netto okresu obrotowego przypadający na właścicieli jednostki dominującej	31.	93	20 427
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)		0,02	3,89





## ■ Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1.01.2012 r.</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>(2 967)</b>	<b>182 096</b>	<b>304 630</b>
Całkowite dochody w 2012 roku	-	-	(921)	20 427	19 506
Dywidenda – podział zysku za 2011r.	-	-	-	(13 980)	(13 980)
<b>Stan na 31.12.2012 r.</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>(3 888)</b>	<b>188 543</b>	<b>310 156</b>
Całkowite dochody w 2013 roku	-	-	(610)	93	(517)
Dywidenda – podział zysku za 2012 r.	-	-	-	(10 511)	(10 511)
<b>Stan na 31.12.2013 r.</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>(4 498)</b>	<b>178 125</b>	<b>299 128</b>

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



## Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
<b>Zysk netto okresu obrotowego</b>		<b>93</b>	<b>20 427</b>
Korekty:			
- Podatek dochodowy	23.	300	5 210
- Amortyzacja środków trwałych	5.	78 129	84 888
- Amortyzacja wartości niematerialnych	6.	552	486
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych		11 110	13 356
- Koszty odsetek		3 642	8 096
- Przychody z tytułu odsetek		(488)	(1 654)
- Zmiana wartości udziałów w jednostkach powiązanych		512	370
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		107	(323)
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		(312)	195
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne		24	(1)
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		(829)	(775)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		17 735	12 678
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		(10 805)	(1 294)
		<b>99 770</b>	<b>141 659</b>
Podatek dochodowy zapłacony		(1 920)	210
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>97 850</b>	<b>141 869</b>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(39 734)	(48 961)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		144	65
Nabycie wartości niematerialnych		(344)	(216)
Pożyczki udzielone		(5 000)	-
Spłata pożyczek udzielonych		5 000	-
Odsetki otrzymane		420	1 651
Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(39 514)	(47 461)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		2 002	-
Spłata kredytów i pożyczek		(46 438)	(54 133)
Płatności z tytułu leasingu finansowego		(145)	(151)
Odsetki zapłacone		(3 802)	(8 241)
Dywidendy wypłacone		(10 511)	(20 024)
Wydatki pieniężne netto z działalności finansowej		(58 894)	(82 549)
Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		(558)	11 859
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu		29 538	17 865
(Straty) /Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		768	(186)
<b>Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	12.	<b>29 748</b>	<b>29 538</b>

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



## Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

#### A) Podstawa sporządzania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r. Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A., dla której jednostką dominującą jest ULMA Construcción Polska S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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 Grupy Kapitałowej ULMA Construcción 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) Konsolidacja

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przyjętych na dzień wymiany. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania w tym zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnice ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym.

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



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

Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

## **C) Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

### **1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

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

### **2. Transakcje i salda**

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

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

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

### **3. Spółki zagraniczne**

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

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

### **4. Kursy wymiany walut i inflacja**

	Średni kurs wymiany złotego do hrywny (UAH) opublikowany przez Narodowy Bank Polski	Średni kurs wymiany złotego do lita (LIT) opublikowany przez Narodowy Bank Polski	Średni kurs wymiany złotego do tenge (KZT) opublikowany przez Narodowy Bank Polski	Średni kurs wymiany złotego do Euro opublikowany przez Narodowy Bank Polski	Zmiana indeksu cen towarów i usług konsumpcyjnych opublikowana przez Główny Urząd Statystyczny
31 grudnia 2013 r.	0,3706	1,2011	0,019530	4,1472	0,9%
31 grudnia 2012 r.	0,3825	1,1840	0,020458	4,0882	3,7%

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



## D) 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 Grupę instrumenty pochodne nie kwalifikują się do rachunkowości zabezpieczeń, w związku z czym wynik ich wyceny do wartości godziwej jest ujmowany w wyniku finansowym.

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

## E) Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Grunty stanowiące własność Grupy wykazywane są według ceny nabycia i nie podlegają amortyzacji. Pozostałe środki trwałe umarżane 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 11).

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



## **F) Leasing – rachunkowość leasingobiorcy (korzystającego)**

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

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

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

## **G) Leasing – rachunkowość leasingodawcy (finansującego)**

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

## **H) Wartości niematerialne**

### **Oprogramowanie**

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

## **I) Utrata wartości 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.



## **J) Inwestycje**

### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Inwestycje Grupy obejmują wartość udziałów i akcji w jednostkach innych niż jednostki zależne i stowarzyszone. Inwestycje w pozostałych jednostkach prezentowane są jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ponieważ Zarząd nie zamierza zbyć tych inwestycji w ciągu 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.

## **K) Zapasy**

Zapasy surowców, materiałów, półproduktów i wyrobów gotowych oraz zakupionych towarów są wycenione na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty projektowe, wartość zużytych surowców, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednio i odpowiadające im wydziałowe koszty produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne), nie obejmuje natomiast kosztów finansowania zewnętrznego.

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) z wyjątkiem surowców i materiałów do produkcji szalunków, których rozchód wyceniany jest według średnioważonych cen zakupu.

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

Półprodukty, produkcja w toku i wyroby gotowe obejmujące szalunki i ich części składowe wyprodukowane przez Grupę mogą być przeznaczone na sprzedaż bądź zaliczone do środków trwałych jako elementy przeznaczone do dzierżawy. Grupa ujmuje szalunki jako rzeczowe aktywa trwałe w momencie wprowadzenia na magazyn wyrobów przeznaczonych na wynajem.

## **L) Należności handlowe oraz pozostałe należności**

Należności handlowe są rozpoznawane początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według metody zamortyzowanego kosztu stosując efektywną stopę procentową i pomniejsza o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Należności handlowe uznane jako nieściągalne są odpisywane w koszty w momencie określenia jako nieściągalne. W przypadku, gdy Zarząd uzna za prawdopodobne, że Grupa nie zdoła odzyskać kwot należnych w ich oryginalnej wartości, dokonywany jest odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości. Kwota odpisu aktualizującego odpowiada różnicy pomiędzy wartością księgową, a bieżącą wartością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowaną 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.

## **M) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

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

## **N) 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 Grupę w poprzednich okresach obrotowych oraz wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

## **O) Kredyty i pożyczki**

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

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

## **P) Rezerwy**

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

## **Q) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów**





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

- szacowane, w sposób wiarygodny, wartości kosztów poniesionych w danym okresie sprawozdawczym, nie zafakturowane przez dostawców do dnia bilansowego. 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.

## **R) 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 Grupę.

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

## **S) Przychody**

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

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

### **1. Przychody ze sprzedaży 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. Wynik 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 Grupy. W przypadku sprzedaży eksportowej i wewnątrzwspólnotowej 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 Grupy. Dla kontraktów zawartych na warunkach CPT i CIP przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmowane są w dacie potwierdzenia przez klienta odbioru dostawy.

### **2. 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 świadczono 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.

### 3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej. Przychody te dotyczą opłat za użytkowanie środków pieniężnych przez spółki należące do Grupy. Jeżeli należność traci na wartości, Grupa 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.

### 4. Dywidendy

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

## I T) Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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



## U) Świadczenia pracownicze

### Odprawy emerytalne

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

Podstawą do obliczenia rezerwy dla pracownika jest przewidywana kwota odprawy emerytalnej lub odprawy rentowej, jaką Grupa zobowiązuje się wypłacić na podstawie Regulaminu. Obliczona w powyższy sposób kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień bilansowy. Zdyskontowaną kwotę pomniejsza się o zdyskontowane aktuarialnie na ten sam dzień kwoty rocznych odpisów na rezerwę, dokonywanych na powiększenie rezerwy na pracownika. Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danej osoby do wieku emerytalnego jako pracownika Grupy. Zgodnie z MSR 19 stopa dyskonta finansowego do obliczenia wartości bieżącej zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, została ustalona na podstawie rynkowych stóp zwrotu z obligacji skarbowych, których waluta i termin wykupu są zbieżne z walutą i szacunkowym terminem realizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

## 2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

### Ryzyko zmiany kursu walut

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

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

Poniższa tabela prezentuje zestawienie aktywów i zobowiązań Grupy 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
Środki pieniężne	520	241
Pożyczki udzielone	221	1 665
Kontrakty terminowe walutowe	(431)	(666)
<b>Razem aktywa</b>	<b>1 337</b>	<b>1 858</b>
Zobowiązania handlowe	1 195	1 748
Kontrakty terminowe walutowe	-	-
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>1 195</b>	<b>1 748</b>

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



Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Grupę wskazuje, że:

- na dzień 31 grudnia 2013 roku, gdyby polski złoty osłabł/wzmocnił się o 10% w stosunku do Euro, przy niezmiennych pozostałych parametrach, skonsolidowany zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku byłby o 292 tys. zł wyższy/nizszy 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, skonsolidowany zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku byłby o 266 tys. zł niższy/wyższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w Euro środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych.

Ponadto, w ramach Grupy Kapitałowej, podmiot dominujący udzielił jednostkom zależnym pożyczek, których łączna wartość na dzień bilansowy wynosi 2 900 tys. Euro. Pożyczki te stanowią część inwestycji netto podmiotu dominującego w jednostce działającej za granicą i jest wyrażana w walucie innej niż waluta funkcjonalna podmiotu dominującego (którą jest złoty polski) lub jednostki zależnej działającej za granicą (którą jest hrywna ukraińska lub lit litewski). Zgodnie z MSR 21 różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia tej pożyczki powstające w jednostkowym sprawozdaniu finansowym podmiotu dominującego (z tytułu przeliczenia pożyczki z Euro na złote polskie), jak również różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia tej pożyczki powstające w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki zależnej działającej za granicą (z tytułu przeliczenia pożyczki z Euro na hrywny ukraińskie lub lity litewskie) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy przenoszone są do oddzielnej pozycji kapitału własnego i wykazywane w innych całkowitych dochodach.

Jeżeli złoty polski osłabłby/wzmocniłby się o 10% w stosunku do Euro, przy niezmiennych innych parametrach, różnice kursowe wykazywane w oddzielnej pozycji kapitału własnego w związku z powyższą pożyczką podwyższyłyby/obniżyłyby skonsolidowany kapitał o 974 tys. zł.

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

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych w przypadku Grupy dotyczy długoterminowych instrumentów dłużnych (Nota 15). Oprocentowanie kredytów zaciągniętych przez Grupę oparte jest na bazie WIBOR 1M powiększoną o marżę banku co naraża Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych spowodowane zmianą stóp procentowych. Grupa nie posiada instrumentów finansowych oprocentowanych według stałej stopy procentowej, dla których każda zmiana krzywej procentowej powodowałaby zmianę ich wartości godziwej.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Grupę wskazuje, że:

- na dzień 31 grudnia 2013 roku, gdyby stopy procentowe były wyższe o 100 punktów bazowych wówczas skonsolidowany zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku byłby o 356 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 skonsolidowany zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku byłby o 719 tys. zł niższy w wyniku wzrostu kosztów finansowania zewnętrznego.



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

## Ryzyko kredytowe

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

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

Należności handlowe, w stosunku do których nie stwierdzono utraty wartości stanowią 65,2% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 44,8% wartości grupy stanowią należności handlowe, które nie są zaległe (w 2012 roku wielkości te ukształtowały się na poziomie 72,2% i 52,3%).

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	8 889	10 308
Zaległość od 31 do 90 dni	5 509	10 716
Zaległość od 91 do 180 dni	7 717	10 327
Zaległość od 181 do 360 dni	4 658	9 114
Zaległość powyżej 360 dni	11 264	-
Razem aktywa	38 037	40 465

Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych oraz pozostałych należności o wartości 36 808 tys. zł, obejmując je w 100% odpisem aktualizującym. Stwierdzając utratę wartości poszczególnych składników aktywów finansowych Grupa kieruje się indywidualną oceną każdego klienta, w tym głównie oceną jego kondycji finansowej oraz posiadanymi zabezpieczeniami. Jako podstawowe środki zabezpieczające odzyskanie należności Grupa stosuje głównie weksle In blanco oraz ubezpieczenie należności zagranicznych dotyczących rynków wschodnich.

W odniesieniu do aktywów finansowych zaprezentowanych w powyższej tabeli, które są zaległe ale dla których nie nastąpiła utrata wartości Grupa Kapitałowa 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. Grupa utrzymuje wystarczające dla zaspokojenia wymagalnych zobowiązań zasoby środków pieniężnych oraz zapewnia możliwość finansowania dzięki przyznanym liniom kredytowym.

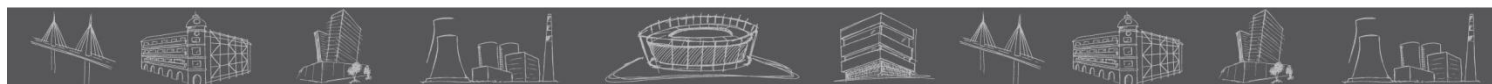
Ponad 90% zobowiązań handlowych Grupy jest wymagalna w ciągu 2 miesięcy od dnia bilansowego. Analizę zapadalności kredytów bankowych Grupy przedstawiono w nocie 15 Informacji dodatkowej.

## **Zarządzanie kapitałem pracującym**

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

## **Polityka dywidend**

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



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

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 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i>	MSSF 10 przewiduje jeden nowy model analizy kontroli w odniesieniu do wszystkich podmiotów, w które dokonano inwestycji, włączając w to podmioty, które aktualnie jako JSP są w zakresie SKI-12. MSSF 10 wprowadza nowe wymagania, co do oceny kontroli, które różnią się od dotychczasowych wymogów z MSR 27 (2008). W nowym modelu kontroli inwestor kontroluje podmiot, w którym dokonał inwestycji, jeśli (1) jest narażony na lub ma prawo do zmiennych zwrotów z tytułu zaangażowania w ten podmiot, (2) ma zdolność wpływania na te zwroty poprzez władzę nad podmiotem inwestycji oraz (3) istnieje związek pomiędzy ww. władzą a zwrotami. Nowy standard zawiera również wymogi, co do ujawnień oraz wymogi odnoszące się do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Wymogi te przeniesiono z MSR 27 (2008).	Grupa oczekuje, że nowy standard nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ oczekuje się, że ocena kontroli nad podmiotami, w które zainwestowano dokonana zgodnie z nowym standardem nie zmieni wniosków, co do stopnia kontroli Grupy nad tymi podmiotami.	1 stycznia 2014 r.
MSSF 11 <i>Wspólne ustalenia umowne</i>	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. Zgodnie z nowym standardem wspólne ustalenia umowne są podzielone na 2 rodzaje, dla których zdefiniowano następujące modele ujmowania:	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
	<ul style="list-style-type: none"> <li>wspólne działania to takie, w których współkontrolujące je podmioty, zwane wspólnikami wspólnego działania, mają udział w aktywów oraz udział w zobowiązaniach związanych z wspólnych działaniem.</li> <li>wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane wspólnikami przedsięwzięcia, mają prawo do aktywów netto porozumienia.</li> </ul> <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 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.</p>		
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.	Grupa oczekuje, że MSSF 12 nie będzie miał znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2014 r.
<i>Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Wspólne</i>	Zmiany: <ul style="list-style-type: none"> <li>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</li> </ul>	Nie oczekuje się, aby Zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2014 r.

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





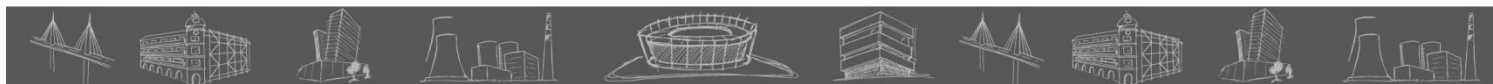
Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
<p><i>ustalenia umowne, Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach</i></p>	<p>konieczności konsolidacji posiadanych inwestycji w inne jednostki;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>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;</li> <li>wymagają ujawnień wpływu zmiany w polityce rachunkowości dla okresu bezpośrednio poprzedzającego dzień pierwszego zastosowania (tj. ujawnienie wpływu zmian na bieżący okres nie jest wymagane);</li> <li>usuwiają wymóg przedstawienia danych porównawczych w odniesieniu do ujawnień dotyczących niekonsolidowanych ustrukturyzowanych jednostek, dla któregośkolwiek okresu poprzedzającego roczny okres, w którym MSSF 12 został zastosowany po raz pierwszy.</li> </ul>		
<p>MSR 28 (2011) <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</i></p>	<p>W MSR 28 (2011) dokonano ograniczonych zmian:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><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.</li> <li><i>Zmiany w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych lub</i></li> </ul>	<p>Grupa nie oczekuje, aby zmieniony Standard miał znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ nie posiada żadnych inwestycji w jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia, na które wpłynęłyby powyższe zmiany.</p>	<p>1 stycznia 2014 r.</p>

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><i>wspólnych przedsięwzięciach</i>. Uprzednio 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) wymaga, aby w takich sytuacjach zatrzymane inwestycje nie były ponownie wyceniane.</p>		
<p>Zmiany do MSR 32 <i>Instrumenty finansowe: prezentacja</i> – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych</p>	<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"> <li>nie jest uwarunkowany wystąpieniem określonego zdarzenia w przyszłości; oraz</li> <li>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.</li> </ul>	<p>Grupa nie oczekuje, że zmieniony Standard będzie miał wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ nie dokonuje kompensowania w odniesieniu do posiadanych aktywów i zobowiązań finansowych ani nie zawarła ramowych umów dotyczących kompensat.</p>	<p>1 stycznia 2014 r.</p>
<p><i>Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 and MSR 27)</i></p>	<p>Zmiany przewidują wyjątek od obowiązku konsolidacji wynikającego z MSSF 10 i wymagają od podmiotów spełniających kryteria jednostek inwestycyjnych, aby wyceniały swoje inwestycje w jednostkach kontrolowanych – jak również w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast ujmować je w drodze konsolidacji.</p> <p>Zwolnienie z obowiązku konsolidacji ma charakter obowiązkowy (tzn. nie jest dobrowolny), z wyłączeniem podmiotów zależnych, uznawanych za zintegrowane z działalnością inwestycyjną danej jednostki inwestycyjnej, które nadal podlegają konsolidacji.</p>	<p>Grupa nie oczekuje, aby Zmiany do standardów miały wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ Jednostka dominująca nie spełnia kryteriów uznania za jednostkę inwestycyjną.</p>	<p>1 stycznia 2014 r.</p>

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



Standardy 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>Za jednostkę inwestycyjną uznajemy podmiot, który spełnia wszystkie kluczowe kryteria definicji jednostki inwestycyjnej. Jest to więc podmiot, który:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. otrzymuje fundusze od inwestorów w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami;</li> <li>2. zobowiązuje się wobec inwestorów, że celem jego działalności jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend; oraz</li> <li>3. dokonuje pomiaru i oceny wyników zasadniczo wszystkich swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.</li> </ol> <p>Zmiany określają również wymagania wobec jednostek inwestycyjnych w zakresie ujawnień.</p>		
<p>Nowacja instrumentów pochodnych a dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń (Zmiany do MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena</i>)</p>	<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"> <li>• nowacja wymagana jest przepisami prawa,</li> <li>• izba rozliczeniowa zostaje nową stroną transakcji dla każdej z pierwotnych stron kontraktu dotyczącego instrumentu pochodnego, oraz</li> <li>• zmiany warunków instrumentu pochodnego ograniczają się do tych, które są konieczne do zmiany strony umowy.</li> </ul>	<p>Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.</p>	<p>1 stycznia 2014 r.</p>
<p>Ujawnienia wartości odzyskiwalnej</p>	<p>Zmiany wyjaśniają że wartość odzyskiwalna powinna być ujawniona jedynie dla poszczególnych aktywów (w tym wartości firmy) lub</p>	<p>Grupa nie oczekuje, aby Zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.</p>	<p>1 stycznia 2014 r.</p>

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
dotyczące aktywów niefinansowych (Zmiany do MSR 36 <i>Utrata wartości aktywów</i> )	<p>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"> <li>• poziomu hierarchii ustalania wartości godziwej zgodnie z MSSF 13 <i>Ustalanie wartości godziwej</i>, do którego przypisano dany szacunek wartości godziwej;</li> <li>• 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;</li> <li>• 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.</li> </ul>		

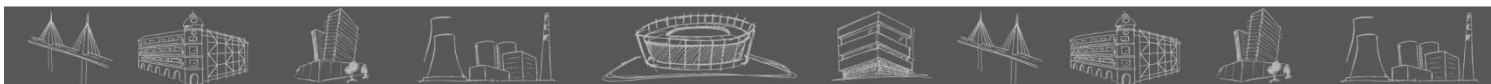
Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej



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

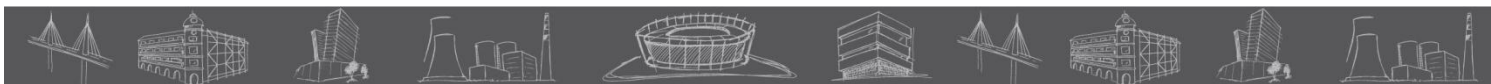
Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
<p>MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe (2009)</i></p>	<p>Nowy Standard zastępuje 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"> <li>• aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub</li> <li>• aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.</li> </ul> <p>Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz,</li> <li>• jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.</li> </ul> <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>Grupa nie oczekuje, że nowy Standard będzie miał znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Ze względu na specyfikę działalności Grupy oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych Grupy 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
	przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.		
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe</i> (2010)	<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>	<p>Grupa nie oczekuje, aby zmiany do MSSF 9 (2010) miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe w przyszłości. Oczekuje się, że ze względu na specyfikę działalności Grupy oraz rodzaj utrzymywanych zobowiązań finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych Grupy nie zmienią się pod wpływem zastosowania MSSF 9.</p>	<p>Dostępny do zastosowania (brak daty obowiązkowego zastosowania)</p>
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>	<p>Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, zmieniony Standard nie będzie miał istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych Grupy nie ulegnie zmianie w związku z MSSF 9, ze względu na charakter działalności Grupy i rodzaj instrumentów finansowych, które posiada. Oczekuje się, że</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
ujawnienia	<p>jednostka nie przekształca danych porównawczych zgodnie ze wymaganiami zmienionego MSSF 9.</p> <p>Jeśli jednostka zastosuje 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>w momencie zastosowania zmienionego Standardu wzrośnie ilość wymaganych ujawnień, jednakże do momentu pierwszego zastosowania tego Standardu Grupa nie jest w stanie przeprowadzić analizy jego wpływu na skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ nie powoduje zmiany polityki rachunkowości Grupy w zakresie opłat publicznych.</p>	1 stycznia 2014 r.

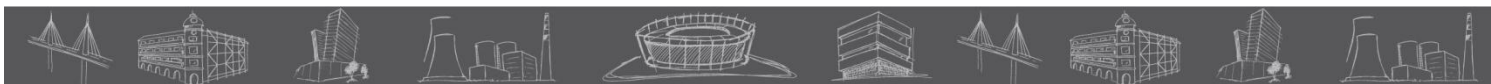
Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej



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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa 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"> <li>• 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;</li> <li>• wyjaśniają pewne aspekty ujęcia księgowego zapłaty warunkowej w transakcjach połączenia jednostek;</li> <li>• 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;</li> <li>• zmieniają paragraf 28(c) w MSSF 8 Segmenty operacyjne, by wyjaśnić, że uzgodnienie sumy bilansowej aktywów</li> </ul>	Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.	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"> <li>• 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;</li> <li>• 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;</li> <li>• ustanawiają podmiot świadczący usługi zarządzania jednostką, jej podmiotem powiązaniem.</li> </ul>		
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"> <li>• 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;</li> <li>• wyjaśniają, że wyjątek z zastosowania, zawarty w paragrafie 2(a) w MSSF 3 Połączenia jednostek:</li> </ul>	Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.	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"> <li>- wyłącza tworzenie wszelkich rodzajów wspólnych przedsięwzięć, jak zdefiniowano w MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia, z zakresu MSSF 3; i</li> <li>- dotyczy jedynie sprawozdań finansowych wspólnych przedsięwzięć lub wspólnych działań.</li> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> </ul>		

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



## 4. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

Informacje na temat segmentów mierzone są według zasad przedstawionych w polityce rachunkowości.

W Grupie nie występują przypadki koncentracji klientów.

Wyniki segmentów przedstawiają się następująco:

### Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
łącznie przychody ze sprzedaży	174 174	63 999	238 173
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(1 027)	(27 675)	(28 702)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>173 147</b>	<b>36 324</b>	<b>209 471</b>
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(91 832)	(35 051)	(126 883)
<b>EBITDA</b>	<b>81 315</b>	<b>1 273</b>	<b>82 588</b>
Amortyzacja	(76 581)	(2 100)	(78 681)
<b>Zysk (strata) na poziomie operacyjnym EBIT</b>	<b>4 734</b>	<b>(827)</b>	<b>3 907</b>

### Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
łącznie przychody ze sprzedaży	229 757	43 970	273 727
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(1 048)	(13 286)	(14 334)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>228 709</b>	<b>30 684</b>	<b>259 393</b>
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(119 372)	(22 043)	(141 415)
<b>EBITDA</b>	<b>109 337</b>	<b>8 641</b>	<b>117 978</b>
Amortyzacja	(84 080)	(1 294)	(85 374)
<b>Zysk (strata) na poziomie operacyjnym EBIT</b>	<b>25 257</b>	<b>7 347</b>	<b>32 604</b>

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



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

	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
<b>Zysk (strata) segmentów na poziomie operacyjnym</b>	<b>3 907</b>	<b>32 604</b>
Przychody z tytułu odsetek	488	1 655
Pozostałe przychody finansowe	16	119
Koszty z tytułu odsetek	(3 642)	(8 096)
Pozostałe koszty finansowe	131	(277)
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	(507)	(368)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>393</b>	<b>25 637</b>
Podatek dochodowy	(300)	(5 210)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>93</b>	<b>20 427</b>

Aktywa alokowane do poszczególnych segmentów przedstawiono w poniższej tabeli.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	233 074	15 884	136 296	385 254
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	304 421	12 041	138 072	454 534

Uzgodnienie aktywów segmentów do całkowitych aktywów Grupy przedstawiono poniżej. Grupa nie dokonuje alokacji zobowiązań do poszczególnych segmentów.

Opis pozycji	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Aktywa segmentów	248 958	316 462
Niealokowane rzeczowe aktywa trwałe	98 150	97 818
Niealokowane wartości niematerialne	571	762
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	280	792
Inne aktywa trwałe	4 179	4 234
Należności z tytułu podatków i pozostałe należności	3 326	4 779
Instrumenty pochodne	42	149
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 748	29 538
<b>Razem aktywa</b>	<b>385 254</b>	<b>454 534</b>



## 5. 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
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>80 120</b>	<b>8 151</b>	<b>559 628</b>	<b>2 628</b>	<b>1 980</b>	<b>652 507</b>
Zwiększenia z tytułu zakupu	6 191	992	21 841	140	19 889	49 053
Zwiększenia – nadwyżki	-	36	3 291	3	(1978)	1 352
Zmniejszenia – sprzedaż	(768)	(508)	(36 307)	(4)	-	(37 587)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania	-	(151)	(16 260)	(118)	(2)	(16 531)
Różnice kursowe	(13)	(41)	(1 852)	(26)	-	(1 932)
<b>Stan na 31 grudnia 2012 r.</b>	<b>85 530</b>	<b>8 479</b>	<b>530 341</b>	<b>2 623</b>	<b>19 889</b>	<b>646 862</b>
Zwiększenia z tytułu zakupu	21 665	2 256	25 421	664	870	50 876
Zwiększenia – nadwyżki	-	4	4 171	6	(19 889)	(15 708)
Zmniejszenia – sprzedaż	(152)	(236)	(24 153)	(145)	-	(24 686)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania	(1 376)	(105)	(14 563)	(171)	-	(16 215)
Różnice kursowe	(4)	(25)	(567)	(7)	-	(603)
<b>Stan na 31 grudnia 2013 r.</b>	<b>105 663</b>	<b>10 373</b>	<b>520 650</b>	<b>2 970</b>	<b>870</b>	<b>640 526</b>
<b>ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>8 159</b>	<b>4 870</b>	<b>263 346</b>	<b>1 923</b>	-	<b>278 298</b>
Amortyzacja za okres	1 951	855	81 714	368	-	84 888
Zmniejszenia – sprzedaż	(178)	(507)	(24 837)	(1)	-	(25 523)
Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania	-	(96)	(13 512)	(103)	-	(13 711)
Różnice kursowe	(4)	(27)	(992)	(17)	-	(1 040)
<b>Stan na 31 grudnia 2012 r.</b>	<b>9 928</b>	<b>5 095</b>	<b>305 719</b>	<b>2 170</b>	-	<b>322 912</b>
Amortyzacja za okres	2 727	1 042	73 753	607	-	78 129
Zmniejszenia – sprzedaż	(98)	(192)	(17 583)	(140)	-	(18 013)
Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania	(1 336)	(95)	(11 915)	(166)	-	(13 512)
Różnice kursowe	(2)	(14)	(395)	(6)	-	(417)
<b>Stan na 31 grudnia 2013 r.</b>	<b>11 219</b>	<b>5 836</b>	<b>349 579</b>	<b>2 465</b>	-	<b>369 099</b>
<b>ODPIS AKTUALIZUJĄCY</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2012</b>	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	482	-	-	482
<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	-	-	<b>482</b>	-	-	<b>482</b>
Zmniejszenia	-	-	(482)	-	-	(482)
<b>Stan na 31 grudnia 2013</b>	-	-	-	-	-	-
<b>WARTOŚĆ NETTO:</b>						
<b>Na 31 grudnia 2013 r.</b>	<b>94 444</b>	<b>4 537</b>	<b>171 071</b>	<b>505</b>	<b>870</b>	<b>271 427</b>
<b>Na 31 grudnia 2012 r.</b>	<b>75 602</b>	<b>3 384</b>	<b>224 140</b>	<b>453</b>	<b>19 889</b>	<b>323 468</b>
<b>Na 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>71 961</b>	<b>3 281</b>	<b>296 282</b>	<b>705</b>	<b>1 980</b>	<b>374 209</b>

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	76 629	84 664
Koszty sprzedaży i marketingu	10	14
Koszty ogólnego zarządu	1 490	210
<b>Razem</b>	<b>78 129</b>	<b>84 888</b>

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.

## 6. Wartości niematerialne

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

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>			
Stan na 1 stycznia 2012 r.	<b>4 205</b>	<b>42</b>	<b>4 247</b>
Zwiększenia	216	-	216
Zmniejszenia - zbycie	(1)	-	(1)
Różnice kursowe	(4)	-	(4)
Stan na 31 grudnia 2012 r.	<b>4 416</b>	<b>42</b>	<b>4 458</b>
Zwiększenia	344	-	344
Zmniejszenia – likwidacja	(40)	-	(40)
Różnice kursowe	(2)	-	(2)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	<b>4 718</b>	<b>42</b>	<b>4 760</b>
<b>ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA</b>			
Stan na 1 stycznia 2012 r.	<b>3 148</b>	<b>39</b>	<b>3 187</b>
Amortyzacja za okres	485	1	486
Zmniejszenia – zbycie	(1)	-	(1)
Różnice kursowe	(1)	-	(1)
Stan na 31 grudnia 2012 r.	<b>3 631</b>	<b>40</b>	<b>3 671</b>
Amortyzacja za okres	551	1	552
Zmniejszenia – likwidacja	(40)	-	(40)
Różnice kursowe	(1)	-	(1)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	<b>4 141</b>	<b>41</b>	<b>4 182</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO:</b>			
Na 31 grudnia 2013 r.	<b>577</b>	<b>1</b>	<b>578</b>
Na 31 grudnia 2012 r.	<b>785</b>	<b>2</b>	<b>787</b>
Na 1 stycznia 2012 r.	<b>1 057</b>	<b>3</b>	<b>1 060</b>

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



Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	46	107
Koszty sprzedaży i marketingu	-	-
Koszty ogólnego zarządu	506	379
<b>Razem</b>	<b>552</b>	<b>486</b>

## 7. 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.	
<b>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>					
Środki pieniężne	29 748	29 538	29 748	29 538	-
<b>Należności i pożyczki udzielone</b>					
Należności handlowe oraz pozostałe należności	70 780	88 510	70 780	88 510	-
Udzielone pożyczki	921	992	921	992	-
<b>Instrumenty pochodne</b>					
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	42	149	42	149	Poziom 3
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Kredyty oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	43 847	88 444	43 847	88 444	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	22 196	38 099	22 196	38 099	-

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



## 8. Udziały w jednostkach stowarzyszonych

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Wartość bilansowa udziałów	% posiadanego kapitału podstawowego
ULMA Cofraje S.R.L.	Bukareszt Rumunia	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	280	30,00

Podstawowe dane dotyczące jednostki stowarzyszonej.

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Aktywa	9 840	10 629
Zobowiązania	5 263	5 176
Przychody ze sprzedaży	1 850	5 138
Wynik finansowy netto	(1 173)	(1 226)

## 9. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość bilansową prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 4 179 tys. zł. Prawo wieczystego użytkowania gruntów wygasa 5 grudnia 2089 roku.

## 10. Należności handlowe i pozostałe należności

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Należności handlowe od podmiotów nie powiązanych	103 844	116 961
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(36 808)	(32 686)
<i>Należności handlowe – netto</i>	<i>67 036</i>	<i>84 275</i>
Pozostałe należności	1 396	2 755
Rozliczenia międzyokresowe – czynne	517	946
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	1 831	534
Należności z tytułu pożyczki	921	992
<b>Razem należności handlowe oraz pozostałe należności</b>	<b>71 701</b>	<b>89 502</b>
w tym:		
<b>Część długoterminowa</b>	<b>921</b>	<b>992</b>
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>70 780</b>	<b>88 510</b>

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





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

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

Wartość netto odpisów aktualizujących wartość należności powiększoną o kwoty spisanych należności w łącznej wysokości 4 662 tys. zł (13 243 tys. zł w 2012 roku) ujęto w kosztach sprzedaży i marketingu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>32 686</b>	<b>26 242</b>
Zwiększenia – odpisy aktualizujące należności handlowe	4 916	14 890
Zwiększenia – odpisy aktualizujące odsetki zwłoki	-	18
Realizacja	(104)	(4 920)
Korekta uprzednio dokonanego odpisu	(337)	(1 968)
Różnice kursowe	(353)	(1 576)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>36 808</b>	<b>32 686</b>

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.

## 11. Zapasy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Materiały	4 263	5 062
Towary	2 884	1 256
<b>Wartość zapasów brutto</b>	<b>7 147</b>	<b>6 318</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(340)	(340)
<b>Wartość zapasów netto</b>	<b>6 807</b>	<b>5 978</b>



## 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	29 748	22 970
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	6 568
<b>Razem środki pieniężne, w tym:</b>	<b>29 748</b>	<b>29 538</b>
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	29 748	29 538
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 15)	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>29 748</b>	<b>29 538</b>

## 13. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>5 255 632</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>125 501</b>
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>5 255 632</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>125 501</b>
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2012 r.</b>	<b>5 255 632</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>125 501</b>

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

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



## 14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	16 700	26 955
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2 706	3 919
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	9 138	5 584
Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)	2 547	7 087
Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów)	1	-
Pozostałe zobowiązania	242	138
<b>Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>31 334</b>	<b>43 683</b>
W tym:		
<b>Część długoterminowa</b>	-	-
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>31 334</b>	<b>43 683</b>

## 15. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
<b>Długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	10 604	40 618
<b>Razem kredyty długoterminowe</b>	<b>10 604</b>	<b>40 618</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 12)	-	-
Kredyty bankowe	33 243	47 826
<b>Razem kredyty krótkoterminowe</b>	<b>33 243</b>	<b>47 826</b>

Kredyty bankowe zabezpieczone są na szalunkach (zastawy rejestrowe i umowy przewłaszczenia) zgodnie z informacją zawartą w notcie 5. Dodatkowe zabezpieczenie stanowią weksle in blanco oraz gwarancje korporacyjne.

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



Struktura kredytów długoterminowych według terminów zapadalności przedstawia się następująco:

	Stan na dzień:	
	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	-	-
<b>Razem kredyty długoterminowe</b>	<b>10 604</b>	<b>40 618</b>

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

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

	Stan na dzień:	
	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
<b>Razem nie wykorzystane limity kredytowe</b>	<b>6 000</b>	<b>28 000</b>

## 16. Leasing

### a) Leasing finansowy

Uwzględnione w poniższej tabeli aktywa użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego obejmują 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)
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>461</b>	<b>538</b>



Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingu finansowego w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku wyniosła 76 tys. zł, w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku wyniosła 77 tys. zł.

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Poniżej jednego roku	139	147
Od 1 roku do 5 lat	-	136
<b>Łączna kwota minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:</b>	<b>139</b>	<b>283</b>

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Poniżej jednego roku	139	147
Od 1 roku do 5 lat	-	136
<b>Łączna kwota wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:</b>	<b>139</b>	<b>283</b>

Przeprowadzona przez Grupę 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.

#### 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
<b>Razem</b>	<b>672</b>	<b>680</b>

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

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



## 17. Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	5 417	4 941
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(14 645)	(16 138)
<b>Wartość bilansowa aktywa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>(9 228)</b>	<b>(11 197)</b>

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
<b>Stan na 1.01.2012 r.</b>	<b>14 696</b>	<b>39</b>	<b>28</b>	<b>14 763</b>
Uznanie wyniku finansowego	(161)	(182)	(155)	(498)
Obciążenie wyniku	1 555	160	158	1 873
<b>Stan na 31.12.2012 r.</b>	<b>16 090</b>	<b>17</b>	<b>31</b>	<b>16 138</b>
Uznanie wyniku finansowego	(1 492)	(184)	(160)	(1 836)
Obciążenie wyniku	-	191	152	343
<b>Stan na 31.12.2013 r.</b>	<b>14 598</b>	<b>24</b>	<b>23</b>	<b>14 645</b>



## Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł różnic przejściowych	Straty podatkowe	Wycena rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	Rezerwy na koszty	Niezrealizowane różnice kursowe	Razem
<b>Stan na 1.01.2012 r.</b>	<b>2 777</b>	<b>1 078</b>	<b>3 855</b>	<b>79</b>	<b>7 789</b>
Uznanie wyniku finansowego	77	134	2 324	214	<b>2 749</b>
Obciążenie wyniku	(2 777)	-	(2 738)	(174)	<b>(5 689)</b>
Odniesienie na kapitał własny	-	-	-	92	<b>92</b>
<b>Stan na 31.12.2012 r.</b>	<b>77</b>	<b>1 212</b>	<b>3 441</b>	<b>211</b>	<b>4 941</b>
Uznanie wyniku finansowego	-	1 217	1 033	210	<b>2 460</b>
Obciążenie wyniku	(77)	(145)	(1 501)	(230)	<b>(1 953)</b>
Odniesienie na kapitał własny	-	-	-	(31)	<b>(31)</b>
<b>Stan na 31.12.2013 r.</b>	<b>-</b>	<b>2 284</b>	<b>2 973</b>	<b>160</b>	<b>5 417</b>

## 18. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu:		
Świadczeń emerytalnych	139	116
<b>Razem</b>	<b>139</b>	<b>116</b>

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

	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 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)	-
<b>Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych</b>	<b>23</b>	<b>(1)</b>



Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 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)	-
<b>Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu</b>	<b>139</b>	<b>116</b>





## 19. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu obsługi budów	173 148	228 709
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	36 323	30 684
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>209 471</b>	<b>259 393</b>

Przychody ze sprzedaży do jednostki sprawującej kontrolę nad Grupą Kapitałową ULMA Construccion Polska S.A. w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku wyniosły 2 932 tys. zł (w 2012 roku – 2 410 tys. zł).

## 20. Koszty według rodzaju

	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	78 681	85 374
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 20 a)	30 895	32 984
Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii	14 837	15 580
Usługi transportowe	12 864	18 991
Usługi najmu i dzierżawy	12 604	11 949
Remonty i konserwacje	4 503	4 436
Usługi montażowe	1 089	834
Inne usługi obce	20 324	19 672
Pozostałe koszty	10 618	18 587
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	19 530	17 183
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>205 945</b>	<b>225 590</b>
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku oraz koszty świadczeń na własne potrzeby	-	(17)
Koszty sprzedaży i marketingu	(8 026)	(16 742)
Koszty zarządu	(14 793)	(13 120)
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>183 126</b>	<b>195 711</b>

<b>20 a) Koszty świadczeń pracowniczych</b>		
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	25 132	27 080
Koszty ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników	5 763	5 904
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>30 895</b>	<b>32 985</b>



## 21. Inne przychody i koszty operacyjne

21 a) Inne przychody operacyjne	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Nadwyżki inwentaryzacyjne	941	1 374
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	173	600
Otrzymane odszkodowania – utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	75	170
Odpisane zobowiązania	9	13
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	166	71
Odpis aktualizujący wartość składników majątku rzeczowego	482	550
Refaktury	441	320
Pozostałe przychody	240	17
<b>Razem inne przychody operacyjne</b>	<b>2 527</b>	<b>3 115</b>

21 b) Inne koszty operacyjne	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Niedobory inwentaryzacyjne	(476)	(766)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	(167)	-
Likwidacja składników rzeczowego majątku trwałego	(1 172)	(1 937)
Odpis aktualizujący wartość składników majątku	(287)	(1 282)
Pozostałe koszty	(44)	(346)
<b>Razem inne koszty operacyjne</b>	<b>(2 146)</b>	<b>(4 331)</b>

## 22. Przychody i koszty finansowe

22 a) Przychody finansowe	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Odsetki od środków na rachunku bankowym	454	1 625
Odsetki z tytułu pożyczki udzielonej	34	30
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej	16	119
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>504</b>	<b>1 774</b>

22 b) Koszty finansowe		
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	(3 619)	(8 066)
- leasing	(14)	(27)
- pozostałe – z tytułu zwłoki w zapłacie zobowiązań	(9)	(3)
	<b>(3 642)</b>	<b>(8 096)</b>

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



Różnice kursowe	247	(95)
Koszty pozyskania kredytu	(76)	(108)
Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(40)	(74)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(3 511)</b>	<b>(8 373)</b>

## 22 c) Zyski/straty kursowe

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

	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Przychody ze sprzedaży	(279)	(611)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(231)	2
Koszty finansowe	247	(95)
<b>Razem zyski (straty) kursowe</b>	<b>(263)</b>	<b>(704)</b>

## 23. Podatek dochodowy

	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Podatek bieżący	(2 300)	(896)
Podatek odroczony (nota 2)	2 000	(4 314)
<b>Razem podatek dochodowy</b>	<b>(300)</b>	<b>(5 210)</b>

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

	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>393</b>	<b>25 637</b>
Podatek wyliczony według obowiązujących stawek (19% dla Polski, 19% dla Ukrainy, 20% dla Kazachstanu, 15% dla Litwy)	(302)	4 954
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	(447)	(965)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 080	1 129
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego odniesione na kapitał własny	(31)	92
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>300</b>	<b>5 210</b>

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe (na Ukrainie w ciągu 3 lat) i obciążyć Spółki



Grupy dodatkowym wymiarem podatku wraz z karnymi odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

## **24. Dywidenda na akcję**

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 18 czerwca 2013 roku podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 10 511 264,00 zł (2,00 zł na akcję) z zysku wypracowanego w 2012 r. Zgodnie z powyższą uchwałą dniem ustalenia praw do wypłaty dywidendy był 1 lipca 2013 r., a wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 12 lipca 2013 r.

## **25. Pozycje warunkowe**

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. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)**

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

Przyszłe zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego (*gdzie spółka Grupy jest leasingobiorcą*) zostały przedstawione w Nocie [7b](#).

## **27. Wycena instrumentów finansowych według wartości godziwej**

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

## **28. Zdarzenia po dniu bilansowym**

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



## **I 29. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

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

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

### **Podmiot dominujący:**

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

### **Podmioty zależne:**

- ULMA Opałubka Ukraina z siedzibą w Kijowie przy ul. Gnata Juri 9, powstała dnia 18.07.2001 r. Została zarejestrowana w Swiatoszynskim Oddziale Administracji Państwowej dla miasta Kijowa pod nr 5878/01 i otrzymała kod identyfikacyjny 31563803. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.
- 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 wydzierżawianie i sprzedaż rusztowań i deskowań budowlanych, w tym również na zasadach leasingu. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 30%. Pozostałe 70% udziału w kapitale Spółki należy do podmiotu sprawującego kontrolę nad Grupą - ULMA C y E, S. Coop. z siedzibą w Hiszpanii.

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

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



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

Salda rozrachunków na dzień bilansowy	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Należności ULMA Construccion Polska S.A od jednostek Grupy	1 831	534
Zobowiązania ULMA Construccion Polska S.A. wobec jednostek Grupy	2 706	3 919
Należności z tytułu pożyczki – ULMA Cofraje s.r.l. Rumunia (tys. EUR)	221	241
Należności z tytułu odsetek od pożyczki (tys. EUR)	1	2

Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy	12 miesięcy	
	2013 r.	2012 r.
Sprzedaż ULMA Construccion Polska S.A do jednostek Grupy	4 480	3 376
Zakupy ULMA Construccion Polska S.A. od jednostek Grupy	18 396	14 280
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki	21	30

### 30. Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W 2013 roku Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej uzyskali wynagrodzenia łącznie z premiami w wysokości:

	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
<b>Zarząd ULMA Construccion Polska S.A</b>		
Andrzej Kozłowski	1 007	1 692
Andrzej Sterczyński	454	622
Krzysztof Orzełowski	386	587
<b>ULMA Opałubka Ukraina</b>		
Dmitriv Lyakhovetskiy	237	225
Denys Kvachuk	141	136
<b>ULMA Opałubka Kazachstan</b>		
Ewa Giersz	447	199
<b>ULMA Construccion BALTIC</b>		
Vykintas Kuzmickas	193	59
<b>Rada Nadzorcza ULMA Construccion Polska S.A.</b>		
Rafał Alwasiak	54	54

Pozostali Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierają wynagrodzenia.



### 31. Zysk na akcję

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

	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2012 r.
Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	93	20 427
Liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,02	3,89
Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,02	3,89

### 32. 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	209 471	259 393	49 744	62 151
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 907	32 604	928	7 812
Zysk(strata) brutto	393	25 637	93	6 143
Zysk (strata) netto	93	20 427	22	4 894
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	97 850	141 869	23 237	33 992
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(39 514)	(47 461)	(9 384)	(11 372)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(58 894)	(82 549)	(13 986)	(19 779)
Przepływy pieniężne netto	(558)	11 859	(133)	2 841
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,02	3,89	-	0,93
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,02	3,89	-	0,93
	w tys. zł		w tys. EUR	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Aktywa razem	385 254	454 534	92 895	111 182
Zobowiązania	86 126	144 378	20 767	35 316
Zobowiązania długoterminowe	19 968	52 053	4 815	12 733
Zobowiązania krótkoterminowe	66 158	92 325	15 952	22 583
Kapitał własny	299 128	310 156	72 128	75 866
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 535	2 571
Średnia ważona liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	56,92	59,01	13,72	14,44

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



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

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 Construcccion 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 roku