

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2014 R.

(niebadane)



From the beginning of your projects



Spis treści

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

Jednostka dominująca 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 6 miesięcy 2014 r.



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	No ta	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	5.	242 756	271 427	297 395
2. Wartości niematerialne	6.	373	578	847
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	8.	94	280	438
4. Inne aktywa trwałe	9.	4 150	4 179	4 206
5. Należności długoterminowe	10.	924	921	1 048
Aktywa trwałe razem		248 297	277 385	303 934
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	11.	7 828	6 807	7 694
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	10.	77 421	70 780	81 919
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		88	492	64
4. Instrumenty pochodne	7.	-	42	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.	26 235	29 748	31 320
Aktywa obrotowe razem		111 572	107 869	120 997
Aktywa razem		359 869	385 254	424 931
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
I. Kapitał własny				
1. Kapitał podstawowy	13.	10 511	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13.	114 990	114 990	114 990
3. Różnice kursowe z konsolidacji		(9 207)	(4 498)	(3 070)
4. Zatrzymane zyski, w tym:		169 802	178 125	175 524
<i>a. Zysk (strata) netto okresu obrotowego</i>		<i>(8 323)</i>	<i>93</i>	<i>(2 508)</i>
Kapitał własny razem		286 096	299 128	297 955
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	15.	-	10 604	24 252
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17.	6 412	9 228	10 437
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	18.	136	136	102
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16.	-	-	62
Zobowiązania długoterminowe razem		6 548	19 968	34 853
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	15.	24 299	33 243	42 687
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	18.	3	3	14
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16.	67	139	148
d. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 012	1 439	543
e. Instrumenty pochodne	7.	8	-	129
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14.	41 836	31 334	48 602
Zobowiązania krótkoterminowe razem		67 225	66 158	92 123
Zobowiązania razem		73 773	86 126	126 976
Kapitał własny i zobowiązania razem		359 869	385 254	424 931

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



I Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nota	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Przychody ze sprzedaży	19.	96 700	99 033
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	20.	(89 783)	(88 157)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		6 917	10 876
Koszty sprzedaży i marketingu	20.	(8 231)	(3 985)
Koszty ogólnego zarządu	20.	(7 831)	(6 885)
Inne przychody (koszty) operacyjne	21.	976	(789)
II. Zysk/(Strata) na poziomie operacyjnym		(8 169)	(783)
Przychody finansowe	22.	259	315
Koszty finansowe	22.	(1 918)	(1 910)
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>		<i>(1 659)</i>	<i>(1 595)</i>
Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych		9	(352)
III. Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		(9 819)	(2 730)
Podatek dochodowy	23.	1 496	222
IV. Zysk/(Strata) netto okresu obrotowego		(8 323)	(2 508)
Inne całkowite dochody:			
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych		(2 937)	230
Różnice kursowe dotyczące inwestycji netto w jednostce zależnej		(1 748)	708
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji innych całkowitych dochodów		(24)	(120)
V. Całkowity dochód okresu obrotowego		(13 032)	(1 690)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego przypadający na właścicieli jednostki dominującej	31.	(8 323)	(2 508)
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)		(1,58)	(0,48)



I 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
Stan na 1.01.2013 r.	10 511	114 990	(3 888)	188 543	310 156
Całkowite dochody w 2013 roku	-	-	(610)	93	(517)
Dywidenda – podział zysku za 2012r.	-	-	-	(10 511)	(10 511)
Stan na 31.12.2013 r.	10 511	114 990	(4 498)	178 125	299 128
Całkowite dochody w I półroczu 2014 roku	-	-	(4 709)	(8 323)	(13 032)
Stan na 30.06.2014 r.	10 511	114 990	(9 207)	169 802	286 096

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 1.01.2013 r.	10 511	114 990	(3 888)	188 543	310 156
Całkowite dochody w I półroczu 2013 roku	-	-	818	(2 508)	(1 690)
Dywidenda – podział zysku za 2012r.	-	-	-	(10 511)	(10 511)
Stan na 30.06.2013 r.	10 511	114 990	(3 070)	175 524	297 955



Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Zysk netto okresu obrotowego		(8 323)	(2 508)
Korekty:			
- Podatek dochodowy	23.	(1 496)	(222)
- Amortyzacja środków trwałych	5.	36 830	40 813
- Amortyzacja wartości niematerialnych	6.	197	282
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych		4 868	5 299
- Koszty odsetek		1 000	2 273
- Przychody z tytułu odsetek		(259)	(315)
- Zmiana wartości udziałów w jednostkach powiązanych		186	354
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		51	278
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		120	(35)
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne		-	-
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		(1 021)	(1 716)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		(6 641)	6 596
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		3 848	(7 000)
		29 360	44 099
Podatek dochodowy zapłacony		(1 343)	(747)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		28 017	43 352
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(12 188)	(18 024)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1 026	49
Nabycie wartości niematerialnych		(4)	(338)
Pożyczki udzielone		(15 056)	-
Spłata pożyczek udzielonych		15 056	
Odsetki otrzymane		175	271
Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(10 991)	(18 042)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		-	1 076
Spłata kredytów i pożyczek		(19 519)	(22 529)
Płatności z tytułu leasingu finansowego		(72)	(74)
Odsetki zapłacone		(1 033)	(2 325)
Dywidendy wypłacone		-	-
Wydatki pieniężne netto z działalności finansowej		(20 624)	(23 852)
Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		(3 598)	1 458
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu		29 748	29 592
(Straty) /Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		85	270
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	12.	26 235	31 320

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



INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I 1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

I A) Podstawa sporządzania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A., dla której jednostką dominującą jest ULMA Construccion Polska S.A. sporządzone zostało zgodnie z MSR 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”.

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.

I 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 niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane 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

	Średnie kursy wymiany złotego opublikowane przez NBP					Zmiana indeksu cen towarów i usług konsumpcyjnych opublikowana przez Główny Urząd Statystyczny
	UAH (hrywna - Ukraina)	LTL (lit Litwa)	RON (leja Rumunia)	KZT (tenge Kazachstan)	EUR (euro)	
30 czerwca 2014 r.	0,2562	1,2051	0,9488	0,016587	4,1609	0,4%
31 grudnia 2013 r.	0,3706	1,2011	0,9262	0,019530	4,1472	0,9%
30 czerwca 2013 r.	0,4043	1,2538	0,9722	0,021845	4,3292	0,9%



I 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.

I 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 umarzane są metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej pomniejszonej o ewentualną wartość końcową w czasie ich użytkowania dla poszczególnych grup rodzajowych.

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

• budynki i budowle	25 – 40
• inwestycje w obcych obiektach	10
• maszyny i urządzenia techniczne	3 – 20
• wyposażenie, systemy szalunkowe i inne środki trwałe	2 – 8

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się okresowo 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 długoterminowe 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 bezpośrednie 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 następných 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:

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



- szacowane, w sposób wiarygodny, wartości kosztów poniesionych w danym okresie sprawozdawczym, niezafakturowane 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.

W 2014 roku Grupa dokonała zmiany szacunków dotyczących okresów używalności niektórych systemów szalunkowych. Okres używalności elementów drewnianych został skrócony z 3 do 2 lat a elementów malowanych z 7 do 4 lat co spowodowało wzrost kosztów amortyzacji o 4 373 tys. zł w okresie I półrocza 2014 roku.

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 towarów i materiałów budowlanych

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

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

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

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



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. 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)

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Należności handlowe	2 608	1 027	1 294
Środki pieniężne	906	520	1 565
Pożyczki udzielone	221	221	241
Kontrakty terminowe walutowe	(531)	(431)	(1 246)
Razem aktywa	3 204	1 337	1 854
Zobowiązania handlowe	3 944	1 195	2 259
Kontrakty terminowe walutowe	-	-	-
Razem zobowiązania	3 944	1 195	2 259

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



Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Grupę wskazuje, że:

- na dzień 30 czerwca 2014 roku, gdyby polski złoty osłabł/wzmocnił się o 10% w stosunku do Euro, przy niezmiennych pozostałych parametrach, skonsolidowany zysk netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku byłby o 77 tys. zł niższy/wyższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w Euro środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych,
- 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/niższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w Euro środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych,
- na dzień 30 czerwca 2013 roku, gdyby polski złoty osłabł/wzmocnił się o 10% w stosunku do Euro, przy niezmiennych pozostałych parametrach, skonsolidowany zysk netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku byłby o 159 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 2 610 tys. EUR i 1 500 tys. USD. Pożyczki te stanowią część inwestycji netto podmiotu dominującego w jednostce działającej za granicą i jest wyrażana w walucie innej niż waluta funkcjonalna podmiotu dominującego (którą jest złoty polski) lub jednostki zależnej działającej za granicą (którą jest hrywna ukraińska 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 880 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 30 czerwca 2014 roku, gdyby stopy procentowe były wyższe o 100 punktów bazowych wówczas skonsolidowany zysk netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku byłby o 99 tys. zł niższy w wyniku wzrostu kosztów finansowania zewnętrznego,



- 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 30 czerwca 2013 roku, gdyby stopy procentowe były wyższe o 100 punktów bazowych wówczas skonsolidowany zysk netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku byłby o 272 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 nieodpowiedniej historii spłat zobowiązań. Wprowadzone procedury kontroli wewnętrznej polegające między innymi na wyznaczaniu limitów kredytowych dla poszczególnych klientów w zależności od oceny ich kondycji finansowej oraz procedury akceptacyjne nowych klientów pozwalają Grupie w znaczący sposób ograniczyć poziom ryzyka kredytowego.

Należności handlowe, w stosunku do których nie stwierdzono utraty wartości stanowią 64,7% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 44,1% wartości grupy stanowią należności handlowe, które nie są zaległe (w 2013 roku wielkości te ukształtowały się na poziomie 65,2% i 44,8%, a w okresie 6 miesięcy 2013 r. odpowiednio 69,3% oraz 53,3%).

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)

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Zaległość do 30 dni	7 706	8 889	6 514
Zaległość od 31 do 90 dni	6 740	5 509	9 116
Zaległość od 91 do 180 dni	11 782	7 717	6 607
Zaległość od 181 do 360 dni	10 992	4 658	11 479
Zaległość powyżej 360 dni	6 105	11 264	3 316
Razem aktywa	43 325	38 037	37 032

Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych oraz pozostałych należności o wartości 41 168 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 6 145 tys. zł podatku

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



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.

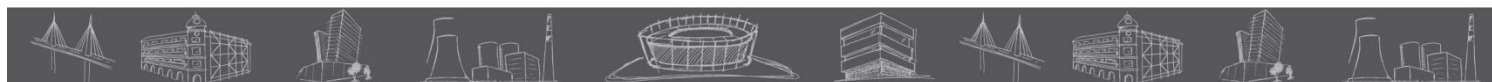
Ponad 90% zobowiązań handlowych Grupy jest wymagalna w ciągu 2 miesięcy od dnia bilansowego. Analizę zapadalności kredytów bankowych Grupy przedstawiono w notce 15 Informacji dodatkowej.

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.



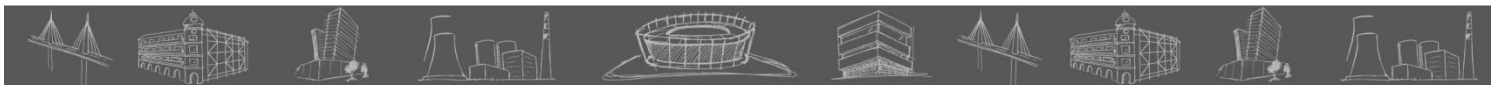
3. Nowe standardy rachunkowości oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2014 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 2014 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
<p>Interpretacja KIMSF 21 <i>Opłaty publiczne</i></p>	<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 powoduje zwyczajowo oczekiwanego obowiązku uiszczenia opłaty publicznej, która wynika z prowadzenia działalności w przyszłości.</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>	<p>17 czerwca 2014 r. <i>(data wejścia w życie określona przez RMSR to 1 stycznia 2014 r.)</i></p>

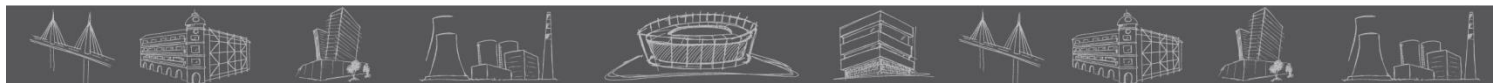
Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej



Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień 30 czerwca 2014 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 Instrumenty Finansowe (2009)</p>	<p>Nowy Standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące obecnie w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.</p> <p>W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:</p> <ul style="list-style-type: none"> • aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub • aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. <p>Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:</p> <ul style="list-style-type: none"> • aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz, • jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. <p>Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość dokonania nieodwracalnej decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.</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



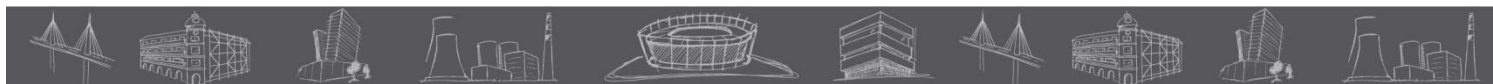
<p>Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe (2010)</p>	<p>Zmiany do MSSF 9 z 2010 roku zmieniają wskazówki zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych. Standard zachowuje 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 powodowało 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 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>
<p>Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia</p>	<p>Zmiany te zmieniają wymogi dotyczące ujawnień oraz przekształcania danych porównawczych dotyczących początkowego zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe (2009) oraz MSSF 9 Instrumenty finansowe (2010).</p> <p>Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia szczegółów dotyczących skutków początkowego zastosowania MSSF 9, w sytuacji kiedy jednostka nie przekształca danych porównawczych zgodnie z 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>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 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 sprawozdanie finansowe.</p>	<p>Dostępny do zastosowania (brak daty obowiązkowego zastosowania)</p>

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



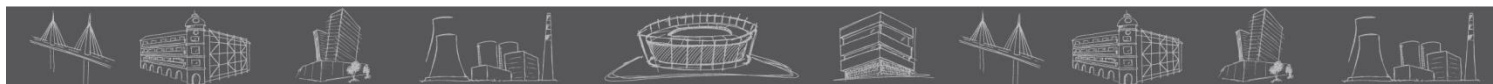
<p>Zmiana do MSR 19 Świadczenia pracownicze zatytułowaną Programy określonych świadczeń: składki pracowników</p>	<p>Zmiany dotyczą składek wnoszonych do programów określonych świadczeń przez pracowników lub strony trzecie. Celem zmian jest uproszczenie ujęcia składek, które nie zależą od okresu zatrudnienia, na przykład składki pracownicze ustalone jako stały procent wynagrodzenia.</p>	<p>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.</p>	<p>1 lipca 2014 r.</p>
<p>Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012</p>	<p>Doroczne ulepszenia MSSF 2010-2012 zawierają 8 zmian do 7 standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji. Głównie zmiany:</p> <ul style="list-style-type: none"> • wyjaśniają definicję “warunków nabycia uprawnień” z Załącznika A do MSSF 2 Płatności w formie akcji, poprzez oddzielne zdefiniowanie warunków związanych z dokonaniem i warunków świadczenia usług; • wyjaśniają pewne aspekty ujęcia księgowego zapłaty warunkowej w transakcjach połączenia jednostek; • zmieniają paragraf 22 w MSSF 8 Segmenty operacyjne, aby wprowadzić wymóg ujawniania przez jednostki czynników, które służą do identyfikacji segmentów sprawozdawczych, gdy segmenty operacyjne jednostki są łączone. Ma to uzupełnić obecne wymogi dotyczące ujawnień zawarte w paragrafie 22(a) w MSSF 8; • zmieniają paragraf 28(c) w MSSF 8 Segmenty operacyjne, by wyjaśnić, że uzgodnienie sumy bilansowej aktywów 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; • wyjaśniają uzasadnienie RMSR usunięcia paragrafu B5.4.12 z MSSF 9 Instrumenty finansowe i paragrafu OS79 z MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena jako zmian wynikających z MSSF 13 Ustalanie wartości godziwej; • wyjaśniają wymogi dotyczące modelu wartości przeszacowanej z MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne, aby odnieść się do zgłaszanych wątpliwości w kwestii ustalenia umorzenia i amortyzacji na dzień przeszacowania; • ustanawiają podmiot świadczący usługi zarządzania jednostką, jej podmiotem powiązanym. 	<p>Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.</p>	<p>1 lipca 2014 r.</p>

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



<p>Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013</p>	<p>Doroczne ulepszenia MSSF 2011-2013 zawierają 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji. Głównie zmiany:</p> <ul style="list-style-type: none"> • wyjaśniają znaczenie określenia “każdego z MSSF obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, w którym zastosowano MSSF po raz pierwszy”, użytego w paragrafie 7 w MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy; • wyjaśniają, że wyjątek z zastosowania, zawarty w paragrafie 2(a) w MSSF 3 Połączenia jednostek: <ul style="list-style-type: none"> - wyłącza tworzenie wszelkich rodzajów wspólnych przedsięwzięć, jak zdefiniowano w MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia, z zakresu MSSF 3; i - dotyczy jedynie sprawozdań finansowych wspólnych przedsięwzięć lub wspólnych działań. • wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela instrumentów, zawarty w paragrafie 48 w MSSF 13 dotyczy wszystkich umów będących w zakresie MSR 39 Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena, albo MSSF 9 Instrumenty finansowe, niezależnie, czy spełniają one definicje aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z MSR 32 Instrumenty finansowe: Prezentacja. • wyjaśniają, że do oceny, czy zakup nieruchomości inwestycyjnej jest nabyciem składnika aktywów, grupy aktywów czy też połączeniem przedsięwzięć w zakresie MSSF 3, wymagane jest zastosowanie osądu, oraz że osąd ten bazuje na wytycznych zawartych w MSSF 3. 	<p>Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.</p>	<p>1 lipca 2014 r.</p>
<p>MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe</p>	<p>Ten przejściowy standard:</p> <ul style="list-style-type: none"> • zezwala jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na kontynuowanie dotychczasowych zasad ujmowania aktywów i zobowiązań regulacyjnych zarówno przy pierwszym zastosowaniu MSSF jak i w sprawozdaniach finansowych za późniejsze okresy; • wymaga aby jednostki prezentowały aktywa i zobowiązania regulacyjne oraz ich zmiany w odrębnych pozycjach w sprawozdaniach finansowych; oraz • wymaga szczegółowych ujawnień umożliwiających określenie rodzaju oraz ryzyk związanych z regulowanymi stawkami w związku z którymi rozpoznano aktywa i zobowiązania regulacyjne zgodnie z tym przejściowym standardem. 	<p>Nie oczekuje się aby omawiany przejściowy standard miał znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ponieważ obejmuje on jedynie jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy.</p>	<p>1 stycznia 2016 r.</p>

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



<p>Ujmowania nabycia udziałów we wspólnych działaniach (Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne)</p>	<p>Zmiany zawierają wytyczne w zakresie ujmowania nabycia udziału we wspólnych działaniach które stanowią przedsięwzięcie. Nabywający udział we wspólnych działaniach które stanowią przedsięwzięcie w rozumieniu MSSF 3 Połączenia jednostek jest zobowiązany do stosowania wszystkich zasad ujmowania połączenia jednostek zawartych w MSSF 3 oraz innych MSSF za wyjątkiem tych zasad, które są sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11. Ponadto nabywający jest zobowiązany do ujawnienia informacji wymaganych przez MSSF 3 oraz inne MSSF w związku z połączeniami jednostek.</p>	<p>Grupa nie oczekuje, że zmiany będą miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie jest stroną żadnych wspólnych ustaleń umownych.</p>	<p>1 stycznia 2016 r.</p>
<p>Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji (Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Wartości niematerialne)</p>	<p>Zmiany wyjaśniają, że wykorzystanie metod umorzenia rzeczowych aktywów trwałych opartych na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane z działalności, w której dany składnik aktywów jest wykorzystywany, zazwyczaj odzwierciedlają inne czynniki niż konsumowanie korzyści ekonomicznych z danego składnika aktywów. Zmiany wyjaśniają również, że przychody nie są z założenia niewłaściwym miernikiem konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z wartości niematerialnych. Jednak w pewnych szczególnych przypadkach założenie to może zostać odrzucone.</p>	<p>Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Grupa nie wykorzystuje metod umorzenia i amortyzacji opartych o przychody.</p>	<p>1 stycznia 2016 r.</p>



<p>MSSF Przychody umów klientami</p>	<p>15 z z</p>	<p>Standard ten zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF. W szczególności, w wyniku przyjęcia nowego standardu przestaną obowiązywać MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związane z nimi interpretacje.</p> <p>Zgodnie z nowym standardem jednostki będą stosować pięciostopniowy model, aby określić moment ujęcia przychodów oraz ich wysokość. Model ten zakłada, że przychody powinny być ujęte wówczas, gdy (lub w stopniu, w jakim) jednostka przekazuje klientowi kontrolę nad towarami lub usługami, oraz w kwocie, do jakiej jednostka oczekuje być uprawniona. Zależnie od spełnienia określonych kryteriów, przychody są:</p> <ul style="list-style-type: none"> - rozkładane w czasie, w sposób obrazujący wykonanie umowy przez jednostkę, lub - ujmowane jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami jest przeniesiona na klienta. <p>Standard zawiera nowe wymogi dotyczące ujawnień, zarówno ilościowych jak i jakościowych, mających na celu umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie charakteru, kwoty, momentu ujęcia i niepewności odnośnie przychodów i przepływów pieniężnych wynikających z umów z klientami.</p>	<p>W momencie początkowego zastosowania wpływ Standardu będzie zależał od specyficznych faktów i okoliczności dotyczących umów z klientami których Grupa będzie stroną. Jednakże do momentu pierwszego zastosowania Standardu, Grupa nie jest w stanie przeprowadzić analizy wpływu Standardu na sprawozdanie finansowe.</p>	<p>1 stycznia 2017 r.</p>
<p>Rolnictwo – Rośliny produkcyjne (Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo)</p>	<p>–</p>	<p>Zmiany modyfikują ujęcie księgowe roślin produkcyjnych, takich jak krzewy winorośli, drzewa kauczukowe czy palmy olejowe. MSR 41 Rolnictwo wymaga obecnie by wszystkie aktywa biologiczne związane z działalnością rolniczą były wyceniane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane z ich sprzedażą. Zgodnie z nowymi wymogami rośliny produkcyjne mają być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16, ponieważ ich sposób funkcjonowania jest zbliżony do obserwowanego w przypadku działalności produkcyjnej. W związku z powyższym, Zmiany spowodują umieszczenie ich w zakresie MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne będą nadal objęte zakresem MSR 41.</p>	<p>Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ nie prowadzi ona działalności związanej z roślinami produkcyjnymi.</p>	<p>1 stycznia 2016 r.</p>

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

W Grupie nie występują przypadki koncentracji klientów.

Wyniki segmentów przedstawiają się następująco:

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
łącznie przychody ze sprzedaży	70 827	38 316	109 143
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(315)	(12 128)	(12 443)
Przychody ze sprzedaży	70 512	26 188	96 700
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(45 207)	(22 635)	(67 842)
EBITDA	25 305	3 553	28 858
Amortyzacja	(35 759)	(1 268)	(37 027)
Zysk (strata) na poziomie operacyjnym EBIT	(10 454)	2 285	(8 169)

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
łącznie przychody ze sprzedaży	83 898	29 721	113 619
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(610)	(13 976)	(14 586)
Przychody ze sprzedaży	83 288	15 745	99 033
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(42 630)	(16 091)	(58 721)
EBITDA	40 658	(346)	40 312
Amortyzacja	(40 078)	(1 017)	(41 095)
Zysk (strata) na poziomie operacyjnym EBIT	580	(1 363)	(783)



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

	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Zysk (strata) segmentów na poziomie operacyjnym	(8 169)	(783)
Przychody z tytułu odsetek	259	315
Koszty z tytułu odsetek	(1 000)	(2 273)
Pozostałe koszty finansowe	(918)	363
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	9	(352)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(9 819)	(2 730)
Podatek dochodowy	1 496	222
Zysk (strata) netto	(8 323)	(2 508)

Aktywa alokowane do poszczególnych segmentów przedstawiono w poniższej tabeli.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Na dzień 30 czerwca 2014 r.	201 974	25 338	132 557	359 869
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	233 074	15 884	136 296	385 254
Na dzień 30 czerwca 2013 r.	266 492	16 788	141 651	424 931

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

Opis pozycji	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Aktywa segmentów	227 312	248 958	283 280
Niealokowane rzeczowe aktywa trwałe	98 762	98 150	101 108
Niealokowane wartości niematerialne	370	571	834
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	94	280	438
Inne aktywa trwałe	4 150	4 179	4 206
Należności długoterminowe	924	921	1 048
Należności z tytułu podatków i pozostałe należności	2 022	2 405	2 697
Instrumenty pochodne	-	42	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 235	29 748	31 320
Razem aktywa	359 869	385 254	424 931



5. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2014 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia, maszyny i środki transportu	Systemy szalunkowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2013 r.	85 530	8 479	530 341	2 623	19 889	646 862
Zwiększenia z tytułu zakupu	21 665	2 256	25 421	664	870	50 876
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	-	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)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	105 663	10 373	520 650	2 970	870	640 526
Zwiększenia z tytułu zakupu	11	139	13 719	99	4 600	18 568
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	1 143	-	(870)	273
Zmniejszenia – sprzedaż	(1 592)	(1)	(21 755)	(8)	-	(23 356)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania	(378)	-	(6 135)	(5)	-	(6 518)
Różnice kursowe	(45)	(202)	(7 628)	(81)	-	(7 956)
Stan na 30 czerwca 2014 r.	103 659	10 309	499 994	2 975	4 600	621 537
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2013 r.	9 928	5 095	305 719	2 170	-	322 912
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)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	11 219	5 836	349 579	2 465	-	369 099
Amortyzacja za okres	1 411	530	34 741	148	-	36 830
Zmniejszenia – sprzedaż	(602)	(1)	(18 099)	(8)	-	(18 710)
Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania	-	-	(5 297)	(5)	-	(5 302)
Różnice kursowe	(15)	(102)	(2 962)	(57)	-	(3 136)
Stan na 30 czerwca 2014 r.	12 013	6 263	357 962	2 543	-	378 781
ODPIS AKTUALIZUJĄCY						
Stan na 1 stycznia 2013	-	-	482	-	-	482
Zwiększenia/(Zmniejszenia)	-	-	(482)	-	-	(482)
Stan na 31 grudnia 2013	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia/(Zmniejszenia)	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2014	-	-	-	-	-	-
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 30 czerwca 2014 r.	91 646	4 046	142 032	432	4 600	242 756
Na 31 grudnia 2013 r.	94 444	4 537	171 071	505	870	271 427
Na 1 stycznia 2013 r.	75 602	3 384	224 140	453	19 889	323 468

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



Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia, maszyny i środki transportu	Systemy szalunkowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2013 r.	85 530	8 479	530 341	2 623	19 889	646 862
Zwiększenia z tytułu zakupu	21 553	2 169	9 611	570	1 959	35 862
Zwiększenia – nadwyżki	-	4	1 341	-	(19 889)	(18 544)
Zmniejszenia – sprzedaż	(152)	(14)	(10 229)	(145)	-	(10 540)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania	(1 376)	(34)	(4 778)	(125)	-	(6 313)
Różnice kursowe	7	42	1 032	16	-	1 097
Stan na 30 czerwca 2013 r.	105 562	10 646	527 318	2 939	1 959	648 424
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2013 r.	9 928	5 095	305 719	2 170		322 912
Amortyzacja za okres	1 314	480	38 561	458	-	40 813
Zmniejszenia – sprzedaż	(98)	(12)	(7 507)	(139)	-	(7 756)
Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania	(1 336)	(24)	(4 026)	(120)	-	(5 506)
Różnice kursowe	3	16	537	10	-	566
Stan na 30 czerwca 2013 r.	9 811	5 555	333 284	2 379		351 029
ODPIS AKTUALIZUJĄCY						
Stan na 1 stycznia 2013	-	-	482	-	-	482
Zmniejszenia	-	-	(482)	-	-	(482)
Stan na 30 czerwca 2013	-	-	-	-	-	-
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 30 czerwca 2013 r.	95 751	5 091	194 034	560	1 959	297 395
Na 1 stycznia 2013 r.	75 602	3 384	224 140	453	19 889	323 468

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.	6 miesięcy 2013 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	35 858	76 629	40 164
Koszty sprzedaży i marketingu	2	10	7
Koszty ogólnego zarządu	970	1 490	642
Razem	36 830	78 129	40 813

Bankowe linie kredytowe według stanu na 30 czerwca 2014 r. zabezpieczone są na środkach trwałych (szalunki). Wartość zabezpieczenia według umów zastawu zawieranych w momencie podpisywania umów kredytowych wynosi 143 945 tys. zł. Według stanu na 31 grudnia 2013 r. oraz 30 czerwca 2013 r. kwota zabezpieczenia wynosiła 270 151 tys. zł.

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosi według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. 422 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2013 roku 461 tys. zł (30 czerwca 2013 r. – 499 tys. zł).



6. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2014 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2013 r.	4 416	42	4 458
Zwiększenia	344	-	344
Zmniejszenia - zbycie	(40)	-	(40)
Różnice kursowe	(2)	-	(2)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	4 718	42	4 760
Zwiększenia	4	-	4
Zmniejszenia – likwidacja	-	-	-
Różnice kursowe	(15)	(2)	(17)
Stan na 30 czerwca 2014 r.	4 707	40	4 747
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2013 r.	3 631	40	3 671
Amortyzacja za okres	551	1	552
Zmniejszenia – zbycie	(40)	-	(40)
Różnice kursowe	(1)	-	(1)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	4 141	41	4 182
Amortyzacja za okres	197	-	197
Zmniejszenia – likwidacja	-	-	-
Różnice kursowe	(4)	(1)	(5)
Stan na 30 czerwca 2014 r.	4 334	40	4 374
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 30 czerwca 2014 r.	373	-	373
Na 31 grudnia 2013 r.	577	1	578
Na 1 stycznia 2013 r.	785	2	787

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2013 r.	4 416	42	4 458
Zwiększenia	339	-	339
Zmniejszenia - zbycie	(40)	-	(40)
Różnice kursowe	4	-	4
Stan na 30 czerwca 2013 r.	4 719	42	4 761
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2013 r.	3 631	40	3 671
Amortyzacja za okres	281	1	282
Zmniejszenia – zbycie	(40)	-	(40)
Różnice kursowe	1	-	1
Stan na 30 czerwca 2013 r.	3 873	41	3 914
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 30 czerwca 2013 r.	846	1	847
Na 1 stycznia 2013 r.	785	2	787

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



Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.	6 miesięcy 2013 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6	46	36
Koszty sprzedaży i marketingu	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	191	506	246
Razem	197	552	282

7. Instrumenty finansowe

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			Hierarchia wartości godziwej
	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.	
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	26 235	29 748	31 320				*)
Należności i pożyczki udzielone							
Należności handlowe oraz pozostałe należności	77 421	70 780	81 919				*)
Udzielone pożyczki	924	921	1 048				*)
Instrumenty pochodne							
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	42	-	-	42	-	Poz. 2
Zobowiązania finansowe							
Kredyty oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	24 299	43 847	66 939				*)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	32 496	22 196	39 215				*)
Instrumenty pochodne							
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	8		129	8		129	Poz. 2

Poziom 2: 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.

*) Wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej



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 desekowań, sprzedaż materiałów budowlanych	94	30,00

Podstawowe dane dotyczące jednostki stowarzyszonej.

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Aktywa	14 428	9 147	9 840
Zobowiązania	10 456	5 298	5 263
Przychody ze sprzedaży	3 311	4 752	1 850
Wynik finansowy netto	29	(1 692)	(1 173)

9. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość bilansową prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 4 150 tys. zł. Prawo wieczystego użytkowania gruntów wygasa 5 grudnia 2089 roku.

10. Należności handlowe i pozostałe należności

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Należności handlowe od podmiotów nie powiązanych	113 832	103 844	113 897
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(41 168)	(36 808)	(35 197)
<i>Należności handlowe – netto</i>	<i>72 664</i>	<i>67 036</i>	<i>78 700</i>
Pozostałe należności	1 011	1 396	1 692
Rozliczenia międzyokresowe – czynne	923	517	941
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	2 823	1 831	586
Należności z tytułu pożyczki	924	921	1 048
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	78 345	71 701	82 967
w tym:			
Część długoterminowa	924	921	1 048
Część krótkoterminowa	77 421	70 780	81 919



Wartość netto odpisów aktualizujących wartość należności powiększoną o kwoty spisanych należności w łącznej wysokości 6 723 tys. zł (4 662 tys. zł w 2013 roku, 2 506 tys. zł w okresie 6 miesięcy 2013 r.) ujęto w kosztach sprzedaży i marketingu w skonsolidowanym rachunku zysków i strat i w innych całkowitych dochodach.

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

	6 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.	6 miesięcy 2013 r.
Stan na początek okresu	36 808	32 686	32 686
Zwiększenia – odpisy aktualizujące należności handlowe	6 816	4 916	2 792
Realizacja	(899)	(104)	(103)
Korekta uprzednio dokonanego odpisu	(63)	(337)	(286)
Różnice kursowe	(1 494)	(353)	108
Stan na koniec okresu	41 168	36 808	35 197

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.

11. Zapasy

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Materiały	5 449	4 263	5 498
Towary	2 719	2 884	2 536
Wartość zapasów brutto	8 168	7 147	8 034
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(340)	(340)	(340)
Wartość zapasów netto	7 828	6 807	7 694

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	26 235	29 748	31 320
Razem środki pieniężne, w tym:	26 235	29 748	31 320
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	156	156	362



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

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 235	29 748	31 320
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 15)	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w	26 235	29 748	31 320

13. Kapitał podstawowy i zapasowy

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Razem
Stan na 1 stycznia 2013 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2014 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501

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

Według stanu na 30 czerwca 2014 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



14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	13 388	16 700	19 135
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	14 620	2 706	5 239
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych	9 340	9 138	9 387
Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)	3 376	2 547	3 862
Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów)	652	1	5
Pozostałe zobowiązania	460	242	463
Zobowiązania z tytułu dywidendy – podmioty	-	-	7 934
Zobowiązania z tytułu dywidendy – podmioty pozostałe	-	-	2 577
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	41 836	31 334	48 602
W tym:			
Część długoterminowa	-	-	-
Część krótkoterminowa	41 836	31 334	48 602

15. Kredyty i pożyczki

Długoterminowe	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Kredyty bankowe	-	10 604	24 252
Razem kredyty długoterminowe	-	10 604	24 252

Krótkoterminowe	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 12)	-	-	-
Kredyty bankowe	24 299	33 243	42 687
Razem kredyty krótkoterminowe	24 299	33 243	42 687

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:

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Od 1 do 2 lat	-	10 604	24 252
Od 2 do 5 lat	-	-	-
Powyżej 5 lat	-	-	-
Razem kredyty długoterminowe	-	10 604	24 252

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

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-
Kredyty bankowe	5,48	5,13	5,49

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

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
O zmiennym oprocentowaniu:			
- wygasające w ciągu jednego roku	11 434	6 000	14 617
- wygasające po upływie jednego roku	-	-	15 000
Razem nie wykorzystane limity kredytowe	11 434	6 000	29 617

16. Leasing

a) Leasing finansowy

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

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Wartość początkowa środków trwałych w leasingu	768	768	768
Umorzenie	(346)	(307)	(269)
Wartość księgowa netto	422	461	499

Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingu finansowego w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku wyniosła 38 tys. zł, w 2013 r. wyniosła 76 tys. zł a w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku wyniosła 39 tys. zł.



	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Poniżej jednego roku	67	139	148
Od 1 roku do 5 lat	-	-	62
Łączna kwota minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:	67	139	210

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Poniżej jednego roku	67	139	148
Od 1 roku do 5 lat	-	-	62
Łączna kwota wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:	67	139	210

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:

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Poniżej jednego roku	9	9	9
Od 1 roku do 5 lat	35	35	35
Powyżej 5 lat	619	628	627
Razem	663	672	671

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



17. Odroczonego podatek dochodowy

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	6 897	5 417	5 243
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(13 309)	(14 645)	(15 680)
Wartość bilansowa aktywa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(6 412)	(9 228)	(10 437)

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 rzecowego majątku trwałego.	Niezrealizowane różnice kursowe	Pozostałe	Razem
Stan na 1.01.2013 r.	16 090	17	31	16 138
Uznanie wyniku finansowego	(1 492)	(184)	(160)	(1 836)
Obciążenie wyniku	-	191	152	343
Stan na 31.12.2013 r.	14 598	24	23	14 645
Uznanie wyniku finansowego	(1 340)	(97)	(61)	(1 498)
Obciążenie wyniku	-	91	71	162
Stan na 30.06.2014 r.	13 258	18	33	13 309

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł różnic przejściowych	Straty podatkowe	Wycena rzecowego majątku trwałego i obrotowego	Rezerwy na koszty	Niezrealizowane różnice kursowe	Razem
Stan na 1.01.2013 r.	77	1 212	3 441	211	4 941
Uznanie wyniku finansowego	-	1 217	1 033	210	2 460
Obciążenie wyniku	(77)	(145)	(1 501)	(230)	(1 953)
Odniesienie na kapitał własny	-	-	-	(31)	(31)
Stan na 31.12.2013 r.	-	2 284	2 973	160	5 417
Uznanie wyniku finansowego	-	197	1 667	48	1 912
Obciążenie wyniku	-	(75)	(268)	(65)	(408)
Odniesienie na kapitał własny	-	-	-	(24)	(24)
Stan na 30.06.2014 r.	-	2 406	4 372	119	6 897

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



18. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu:			
Świadczeń emerytalnych	139	139	116
Razem	139	139	116

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

	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	-	-
Koszt odsetkowy	-	-
Zyski i straty aktuarialne, netto	-	-
Świadczenia wypłacone	-	-
Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	-	-



19. Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu usług - obsługa budów	70 512	83 288
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	26 188	15 745
Razem przychody ze sprzedaży	96 700	99 033

Przychody ze sprzedaży do jednostki sprawującej kontrolę nad Grupą Kapitałową ULMA Construccion Polska S.A. w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku wyniosły 2 372 tys. zł (w analogicznym okresie 2013 roku – 852 tys. zł).

20. Koszty według rodzaju

	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	37 027	41 095
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 20 a)	15 843	14 520
Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii	6 637	6 608
Usługi transportowe	5 567	5 587
Usługi najmu i dzierżawy	6 217	6 272
Remonty i konserwacje	2 346	1 980
Usługi montażowe	1 116	515
Inne usługi obce	9 803	9 389
Pozostałe koszty	9 327	5 233
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 962	7 828
Koszty według rodzaju razem	105 845	99 027
Koszty sprzedaży i marketingu	(8 231)	(3 985)
Koszty zarządu	(7 831)	(6 885)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	89 783	88 157

20 a) Koszty świadczeń pracowniczych		
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania	12 762	11 604
Koszty ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników	3 081	2 916
Razem koszty świadczeń pracowniczych	15 843	14 520



21. Inne przychody i koszty operacyjne

21 a) Inne przychody operacyjne	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	61	-
Otrzymane odszkodowania	631	32
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	1 026	66
Refaktury	207	264
Pozostałe przychody	270	215
Razem inne przychody operacyjne	2 195	577

21 b) Inne koszty operacyjne	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Niedobory inwentaryzacyjne	(70)	(6)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	(19)	(359)
Likwidacja składników rzeczowego majątku trwałego	(1 074)	(521)
Odpis aktualizujący wartość składników majątku	-	(439)
Pozostałe koszty	(56)	(41)
Razem inne koszty operacyjne	(1 219)	(1 366)

22. Przychody i koszty finansowe

22 a) Przychody finansowe	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Odsetki od środków na rachunku bankowym	156	305
Odsetki z tytułu pożyczki udzielonej	103	10
Razem przychody finansowe	259	315

22 b) Koszty finansowe		
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	(994)	(2 258)
- leasing	(3)	(9)
- pozostałe – z tytułu zwłoki w zapłacie zobowiązań	(3)	(6)
	(1 000)	(2 273)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej	(35)	(46)
Różnice kursowe	(816)	484
Koszty pozyskania kredytu	(35)	(34)
Pozostałe	(32)	(41)
Razem koszty finansowe	(1 918)	(1 910)

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



22 c) Zyski/straty kursowe

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

	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Przychody ze sprzedaży	71	429
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(176)	(386)
Koszty finansowe	(816)	484
Razem zyski (straty) kursowe	(921)	527

Wartość różnic kursowych dotyczących inwestycji netto w jednostkach zależnych odniesionych bezpośrednio na kapitał własny wyniosła w I półroczu 2014 r. (1 772) tys. zł, a w I półroczu 2013 r. 708 tys. zł.

23. Podatek dochodowy

	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Podatek bieżący	(1 334)	(659)
Podatek odroczony (nota 17)	2 830	881
Razem podatek dochodowy	1 496	222

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

	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(9 819)	(2 730)
Podatek wyliczony według obowiązujących stawek (19% dla Polski, 19% dla Ukrainy, 20% dla Kazachstanu, 15% dla Litwy)	(2 065)	(502)
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	(34)	(454)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	627	734
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego odniesione na kapitał	(24)	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(1 496)	222

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

W I półroczu 2014 roku Grupa nie wypłacała dywidendy.



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 2 539 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 16b.

27. Wycena instrumentów finansowych według wartości godziwej

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

28. 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 jest rozwój podstawowej działalności Grupy Kapitałowej tj. wynajmu systemów szalunkowych i rusztowań oraz rozpowszechnienie wiedzy z zakresu zastosowania technologii szalunkowej w procesie budowlanym na terenie Kazachstanu. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.
- W dniu 27 kwietnia 2012 r. została utworzona spółka zależna „ULMA Construcción BALTIC” z siedzibą w Wilnie, ul. Pylimo 41-12. Przedmiotem działalności Spółki jest: wynajem rusztowań i szalunków budowlanych, sprzedaż hurtowa i detaliczna rusztowań i szalunków budowlanych, sprzedaż i wynajem innych urządzeń budowlanych i inna działalność handlowa. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.

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	
	30 czerwca 2014 r.	30 czerwca 2013 r.
Należności ULMA Construccion Polska S.A od jednostek Grupy	2 823	586
Zobowiązania ULMA Construccion Polska S.A. wobec jednostek Grupy	14 620	5 239
Należności z tytułu pożyczki – ULMA Cofraje s.r.l. Rumunia (tys. EUR)	221	241
Należności z tytułu odsetek od pożyczki (tys. EUR)	1	1
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	7 934

Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy	6 miesięcy	
	2014 r.	2013 r.
Sprzedaż ULMA Construccion Polska S.A do jednostek Grupy	6 393	1 444
Zakupy ULMA Construccion Polska S.A. od jednostek Grupy	21 530	9 222
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki	103	10

30. Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W okresie 6 miesięcy 2014 roku Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej uzyskali wynagrodzenia łącznie z premiami w wysokości:

	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Zarząd ULMA Construccion Polska S.A		
Andrzej Kozłowski	499	503
Andrzej Sterczyński	221	216
Krzysztof Orzełowski	192	193
ULMA Opałubka Ukraina		
Dmitriv Lyakhovetskiy	129	107
Denys Kvachuk	78	64
ULMA Opałubka Kazachstan		
Ewa Giersz	149	92
ULMA Construccion BALTIC		
Vykintas Kuzmickas	95	96
Rada Nadzorcza ULMA Construccion Polska S.A.		
Rafał Alwasiak	27	27

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.

	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(8 323)	(2 508)
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)	(1,58)	(0,48)
Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	(1,58)	(0,48)

32. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	96 700	99 033	23 143	23 501
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(8 169)	(783)	(1 955)	(186)
Zysk(strata) brutto	(9 819)	(2 730)	(2 350)	(648)
Zysk (strata) netto	(8 323)	(2 508)	(1 992)	(595)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 017	43 352	6 705	10 288
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 991)	(18 042)	(2 630)	(4 282)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(20 624)	(23 852)	(4 936)	(5 660)
Przepływy pieniężne netto	(3 598)	1 458	(861)	346
Rozwodniony zysk na jedną akcję	(1,58)	(0,48)	(0,38)	(0,11)
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(1,58)	(0,48)	(0,38)	(0,11)
	w tys. zł		w tys. EUR	
	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Aktywa razem	359 869	385 254	86 488	92 895
Zobowiązania	73 773	86 126	17 730	20 767
Zobowiązania długoterminowe	6 548	19 968	1 574	4 815
Zobowiązania krótkoterminowe	67 225	66 158	16 156	15 952
Kapitał własny	286 096	299 128	68 758	72 128
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 526	2 535
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 księgową na jedną akcję (w zł/ EUR)	54,44	56,92	13,08	13,72

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 30 czerwca 2014 r. wynosił 4,1609 zł/EUR, a na dzień 31 grudnia 2013 r. 4,1472 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. – 30.06.2014 r. przeliczono wg kursu = 4,1784 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2013 r. przeliczono wg kursu = 4,2140 zł/EUR.

W imieniu Zarządu ULMA Construccion Polska S.A.

Andrzej Kozłowski,
Prezes Zarządu

.....

Andrzej Sterczyński,
Członek Zarządu

.....

Krzysztof Orzełowski,
Członek Zarządu

.....

José Irizar Lasa,
Członek Zarządu

.....

José Ramón Anduaga Aguirre,
Członek Zarządu

.....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryka Padzik,
Główny Księgowy

.....

Koszajec, dnia 14 sierpnia 2014 roku

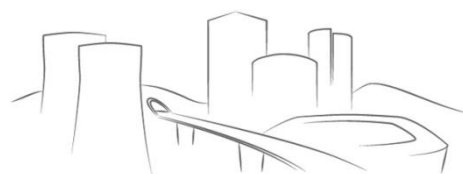


SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ULMA Construccion Polska S.A.

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2014

(niebadane)



From the beginning of your projects



Spis treści

INFORMACJE OGÓLNE	54
SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	57
INFORMACJA DODATKOWA	62



ULMA Construcción Polska S.A.

INFORMACJE OGÓLNE



Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności ULMA Construccion Polska S.A. są:

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

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

Siedziba

Koszajec 50
05-840 Brwinów

Rada Nadzorcza

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

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

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.



ULMA Construccion Polska S.A.
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Za okres 6 miesięcy 2014 r.



Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	2.	238 120	263 867	292 389
2. Wartości niematerialne	3.	308	491	748
3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	5.	8 198	8 198	8 960
4. Inne aktywa trwałe	6.	4 150	4 179	4 206
5. Należności długoterminowe	7.	16 510	13 018	12 142
Aktywa trwałe razem		267 286	289 753	318 445
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	8.	4 134	4 418	5 066
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	7.	75 746	68 521	82 574
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		88	492	64
4. Instrumenty pochodne		-	42	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.	24 293	26 272	29 936
Aktywa obrotowe razem		104 261	99 745	117 640
Aktywa razem		371 547	389 498	436 085
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
I. Kapitał własny				
1. Kapitał podstawowy	10.	10 511	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	10.	114 990	114 990	114 990
3. Zatrzymane zyski, w tym:		172 452	182 526	185 469
<i>a. Strata netto okresu obrotowego</i>		<i>(10 074)</i>	<i>(4 744)</i>	<i>(1 801)</i>
Kapitał własny razem		297 953	308 027	310 970
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	12.	-	10 604	24 252
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.	8 818	11 512	12 456
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	15.	136	136	102
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	13.	-	-	62
Zobowiązania długoterminowe razem		8 954	22 252	36 872
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	12.	24 299	30 094	40 463
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń	15.	3	3	-
c. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	14
d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	13.	67	139	148
e. Instrumenty pochodne		8	-	129
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	11.	40 263	28 983	47 489
Zobowiązania krótkoterminowe razem		64 640	59 219	88 243
Zobowiązania razem		73 594	81 471	125 115
Kapitał własny i zobowiązania razem		371 547	389 498	436 085

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



I Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nota	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Przychody ze sprzedaży	16.	88 575	97 252
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17.	(90 063)	(89 259)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		(1 488)	7 993
Koszty sprzedaży i marketingu	17.	(7 894)	(3 519)
Koszty ogólnego zarządu	17.	(5 340)	(5 072)
Inne przychody (koszty) operacyjne	18.	1 043	(797)
II. Zysk (Strata) na poziomie operacyjnym		(13 679)	(1 395)
Przychody finansowe	19.	2 514	724
Koszty finansowe	19.	(761)	(1 160)
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>		<i>1 753</i>	<i>(436)</i>
III. Zysk (Strata) przed opodatkowaniem		(11 926)	(1 831)
Podatek dochodowy	20.	1 852	30
IV. Zysk (Strata) netto okresu obrotowego		(10 074)	(1 801)
Inne całkowite dochody:		-	-
V. Całkowity dochód okresu obrotowego		(10 074)	(1 801)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	22.	(1,92)	(0,34)

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



Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2013 r.	10 511	114 990	197 781	323 282
Całkowite dochody netto w 2013 roku	-	-	(4 744)	(4 744)
Dywidenda - podział zysku za 2012 rok	-	-	(10 511)	(10 511)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	10 511	114 990	182 526	308 027
Całkowite dochody netto w I półroczu 2014 roku	-	-	(10 074)	(10 074)
Stan na 30 czerwca 2014 r.	10 511	114 990	172 452	297 953

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2013 r.	10 511	114 990	197 781	323 282
Całkowite dochody netto w I półroczu 2013 roku	-	-	(1 801)	(1 801)
Dywidenda - podział zysku za 2012 rok	-	-	(10 511)	(10 511)
Stan na 30 czerwca 2013 r.	10 511	114 990	185 469	310 970

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



I Rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Zysk netto okresu obrotowego		(10 074)	(1 801)
Korekty:			
- Podatek dochodowy	20.	(1 852)	(30)
- Amortyzacja środków trwałych	2.	36 911	41 314
- Amortyzacja wartości niematerialnych	3.	184	271
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych		4 115	4 622
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		50	278
- Przychody z tytułu odsetek, dywidend		(2 514)	(724)
- Koszty odsetek		865	2 142
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		(205)	(1 123)
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne		-	
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		284	(505)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		(7 225)	4 931
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		4 624	(7 116)
		25 163	42 259
Podatek dochodowy zapłacony		(437)	(27)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		24 726	42 232
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(9 624)	(13 270)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1 026	49
Nabycie wartości niematerialnych		-	(299)
Pożyczki udzielone		(19 626)	(4 040)
Spłaty udzielonych pożyczek		16 351	781
Odsetki otrzymane		766	680
Dywidendy otrzymane		1 664	-
Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(9 443)	(16 099)
Otrzymane kredyty i pożyczki		-	-
Spłata kredytów i pożyczek		(16 366)	(22 529)
Płatności z tytułu leasingu finansowego		(72)	(73)
Odsetki zapłacone		(897)	(2 194)
Wypłacone dywidendy		-	-
Wydatki pieniężne netto z działalności finansowej		(17 335)	(24 796)
Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		(2 052)	1 337
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu		26 272	28 168
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		73	431
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	9.	24 293	29 936

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



ULMA Construccion Polska S.A.
INFORMACJA DODATKOWA
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO



Noty do sprawozdania finansowego

I 1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ULMA Construcción Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Podstawowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są zgodne z politykami rachunkowości przyjętymi przez Grupę, które zostały przedstawione w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. Zasady rachunkowości, zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które nie były zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane poniżej.

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych ujmowane są według kosztu historycznego skorygowanego o odpisy aktualizujące ich wartość. Skutki zmian odpisów aktualizujących wartość inwestycji w jednostki zależne zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiła zmiana.



2. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2014 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i środki transportu	Systemy szalunkowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2013 r.	85 406	7 791	547 595	2 351	19 889	663 032
Zwiększenia z tytułu zakupu	21 639	2 090	21 719	570	870	46 888
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	3 090	-	(19 889)	(16 799)
Zmniejszenia - sprzedaż	(152)	(228)	(52 792)	(145)	-	(53 317)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne	(1 376)	(99)	(14 294)	(172)	-	(15 941)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	105 517	9 554	505 318	2 604	870	623 863
Zwiększenia z tytułu zakupu	-	128	11 725	58	4 600	16 511
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	1 014	-	(870)	144
Zmniejszenia - sprzedaż	(1 592)	(1)	(27 539)	(8)	-	(29 140)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne	(378)	-	(5 362)	(5)	-	(5 745)
Stan na 30 czerwca 2014 r.	103 547	9 681	485 156	2 649	4 600	605 633
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2013 r.	9 884	4 826	322 171	2 000	-	338 881
Amortyzacja za okres	2 722	943	74 456	557	-	78 678
Zmniejszenia - sprzedaż	(98)	(185)	(43 648)	(140)	-	(44 071)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne	(1 336)	(94)	(11 895)	(167)	-	(13 492)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	11 172	5 490	341 084	2 250	-	359 996
Amortyzacja za okres	1 408	481	34 906	116	-	36 911
Zmniejszenia – sprzedaż	(603)	(2)	(23 616)	(7)	-	(24 228)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory	-	-	(5 161)	(5)	-	(5 166)
Stan na 30 czerwca 2014 r.	11 977	5 969	347 213	2 354	-	367 513
ODPIS AKTUALIZUJĄCY						
Stan na 1 stycznia 2013	-	-	482	-	-	482
Zmniejszenia	-	-	(482)	-	-	(482)
Stan na 31 grudnia 2013	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2014	-	-	-	-	-	-
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 30 czerwca 2014 r.	91 570	3 712	137 943	295	4 600	238 120
Na 31 grudnia 2013 r.	94 345	4 064	164 234	354	870	263 867
Na 1 stycznia 2013 r.	75 522	2 965	224 942	351	19 889	323 669

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



Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i środki transportu	Systemy szalunkowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2013 r.	85 406	7 791	547 595	2 351	19 889	663 032
Zwiększenia z tytułu zakupu	21 553	2 048	7 881	513	1 958	33 953
Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	843	-	(19 889)	(19 046)
Zmniejszenia - sprzedaż	(152)	(4)	(27 062)	(145)		(27 363)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	(1 376)	(29)	(4 771)	(125)		(6 301)
Stan na 30 czerwca 2013 r.	105 431	9 806	524 486	2 594	1 958	644 275
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2013 r.	9 884	4 826	322 653	2 000	-	339 363
Amortyzacja za okres	1 311	443	39 125	435	-	41 314
Zmniejszenia - sprzedaż	(98)	(4)	(22 583)	(139)	-	(22 824)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	(1 336)	(25)	(4 004)	(120)	-	(5 485)
Stan na 30 czerwca 2013 r.	9 761	5 240	334 709	2 176	-	351 886
ODPIS AKTUALIZUJĄCY						
Stan na 1 stycznia 2013	-	-	482	-	-	482
Zmniejszenia	-	-	(482)	-	-	(482)
Stan na 30 czerwca 2013	-	-	-	-	-	-
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 30 czerwca 2013 r.	95 670	4 566	189 777	418	1 958	292 389
Na 1 stycznia 2013 r.	75 522	2 965	224 942	351	19 889	323 669

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.	6 miesięcy 2013 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	36 581	77 956	40 924
Koszty sprzedaży i marketingu	3	10	7
Koszty ogólnego zarządu	327	712	383
Razem	36 911	78 678	41 314



Bankowe linie kredytowe według stanu na 30 czerwca 2014 r. zabezpieczone są na środkach trwałych (szalunki). Wartość zabezpieczenia według umów zastawu zawieranych w momencie podpisywania umów kredytowych wynosi 143 945 tys. zł. Według stanu na 31 grudnia 2013 r. oraz 30 czerwca 2013 r. kwota zabezpieczenia wynosiła 270 151 tys. zł.

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosi według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. 422 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2013 roku 461 tys. zł (30 czerwca 2013 r. – 499 tys. zł).

3. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2014 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2013 r.	4 338	37	4 375
Zwiększenia	299	-	299
Zmniejszenia – zbycie	(41)	-	(41)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	4 596	37	4 633
Zwiększenia	1	-	1
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2014 r.	4 597	37	4 634
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2013 r.	3 618	37	3 655
Amortyzacja za okres	527	-	527
Zmniejszenia – zbycie	(40)	-	(40)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	4 105	37	4 142
Amortyzacja za okres	184	-	184
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2014 r.	4 289	37	4 326
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 30 czerwca 2014 r.	308	-	308
Na 31 grudnia 2013 r.	491	-	491
Na 1 stycznia 2013 r.	720	-	720

Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.	6 miesięcy 2013 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6	45	36
Koszty sprzedaży i marketingu	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	178	482	235
Razem	184	527	271

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

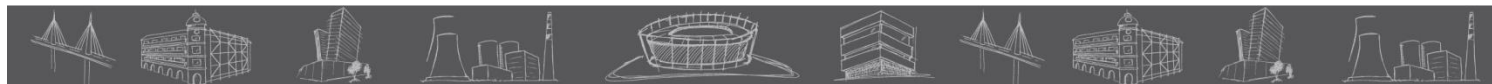


4. Instrumenty finansowe

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			Hierarchia wartości godziwej
	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.	
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu							
Środki pieniężne	24 293	26 272	29 936				*)
Należności i pożyczki udzielone							
Należności handlowe oraz pozostałe należności	75 746	68 521	82 573				*)
Pożyczki udzielone	16 510	13 018	12 142				*)
Instrumenty pochodne							
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	42	-		42	-	Poz 2
Zobowiązania finansowe							
Kredyty oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	24 299	40 698	64 715				*)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	31 195	20 098	38 242				*)
Instrumenty pochodne							
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	8	-	129		-	129	Poz 2

Poziom 2: Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej instrumenty pochodne dotyczą kontraktów terminowych na zakup/sprzedaż waluty. Wartość godziwa instrumentów na dzień bilansowy jest ustalona w oparciu o kurs wykonania ustalony przez bank, w którym instrument nabyto indywidualnie dla każdego z zawartych kontraktów.

*) Wartość godziwa zbliżona do wartości bilansowej.



5. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Stan na dzień 30 czerwca 2014 r.

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

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



6. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość bilansową prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 4 150 tys. zł. Prawo wieczystego użytkowania gruntów zostało przez Spółkę nabyte w 2007 roku i wygasa 5 grudnia 2089 roku.

7. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Należności handlowe od podmiotów nie powiązanych	102 421	94 448	103 660
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(37 565)	(32 050)	(29 991)
<i>Należności handlowe - netto</i>	<i>64 856</i>	<i>62 398</i>	<i>73 669</i>
Pozostałe należności	32	33	750
Rozliczenia międzyokresowe - czynne	913	498	920
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	9 945	5 592	7 235
Udzielone pożyczki	16 510	13 018	12 142
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	92 256	81 539	94 716
w tym:			
Część długoterminowa	16 510	13 018	12 142
Część krótkoterminowa	75 746	68 521	82 574

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

Wartość netto odpisów aktualizujących wartość należności powiększoną o kwoty spisanych należności w łącznej wysokości 6 386 tys. zł (4 182 tys. zł w 2013 roku, 2 040 tys. zł w okresie 6 miesięcy 2013 roku) ujęto w kosztach sprzedaży i marketingu.

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

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Stan na początek okresu	32 050	28 055	28 055
Zwiększenia – odpisy aktualizujące należności handlowe	6 478	4 436	2 325
Zwiększenia – odpisy aktualizujące odsetki zwłoki	-	-	-
Realizacja	(900)	(104)	(103)
Korekta uprzednio dokonanego odpisu	(63)	(337)	(286)
Stan na koniec okresu	37 565	32 050	29 991

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.



8. Zapasy

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Materiały	2 577	2 377	3 150
Towary	1 897	2 381	2 256
Wartość zapasów brutto	4 474	4 758	5 406
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(340)	(340)	(340)
Wartość zapasów netto	4 134	4 418	5 066

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	24 293	26 272	29 936
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	-	-
Razem środki pieniężne, w tym:	24 293	26 272	29 936
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości	156	156	-

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

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 293	26 272	29 936
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 12)	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	24 293	26 272	29 936

10. Kapitał podstawowy i zapasowy

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Razem
Stan na 1 stycznia 2013 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2014 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501

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



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

Według stanu na 30 czerwca 2014 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

11. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	12 192	15 008	18 351
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	14 705	2 706	5 251
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	9 068	8 885	9 247
Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)	3 338	2 336	3 796
Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów)	653	1	5
Pozostałe zobowiązania	307	47	328
Zobowiązania z tytułu dywidendy – podmioty powiązane	-	-	7 934
Zobowiązania z tytułu dywidendy – podmioty pozostałe	-	-	2 577
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe	40 263	28 983	47 489
w tym:			
Część długoterminowa	-	-	-
Część krótkoterminowa	40 263	28 983	47 489

12. Kredyty i pożyczki

Długoterminowe	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Kredyty bankowe	-	10 604	24 252
Razem kredyty długoterminowe	-	10 604	24 252

Krótkoterminowe	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 19)	-	-	-
Kredyty bankowe	24 299	30 094	40 463
Razem kredyty krótkoterminowe	24 299	30 094	40 463

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



Kredyty bankowe zabezpieczone są na środkach trwałych – szalunkach (zastawy rejestrowe) zgodnie z informacją zawartą w Nocie 2.

Dodatkowe zabezpieczenie stanowią weksle in blanco.

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

Struktura zapadalności kredytów długoterminowych:

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Od 1 do 2 lat	-	10 604	24 252
Od 2 do 5 lat	-	-	-
Powyżej 5 lat	-	-	-
Razem kredyty długoterminowe	-	10 604	24 252

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

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-
Kredyty bankowe	5,48	5,13	5,49

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

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
O zmiennym oprocentowaniu:			
- wygasające w ciągu jednego roku	9 000	6 000	13 000
- wygasające po upływie jednego roku		-	15 000
Razem nie wykorzystane limity kredytowe	9 000	6 000	28 000

13. Leasing

13 a) Leasing finansowy

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

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Wartość początkowa środków trwałych w leasingu	768	768	768
Umorzenie	(346)	(307)	(269)
Wartość księgowa netto	422	461	499

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



Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingu finansowego w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku wyniosła 38 tys. zł, w 2013 r. wyniosła 77 tys. zł a w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku wyniosła 39 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Poniżej jednego roku	67	139	148
Od 1 roku do 5 lat	-	-	62
Łączna kwota minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:	67	139	210
	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Poniżej jednego roku	67	139	148
Od 1 roku do 5 lat	-	-	62
Łączna kwota wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:	67	139	210

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

Znaczące postanowienia umów leasingowych

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

13 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:

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Poniżej jednego roku	9	9	9
Od 1 roku do 5 lat	35	35	35
Powyżej 5 lat	619	628	627
Razem	663	672	671

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



14. Podatek odroczony

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	4 491	3 133	3 223
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(13 309)	(14 645)	(15 679)
Wartość bilansowa aktywa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(8 818)	(11 512)	(12 456)

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

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł różnic przejściowych	Wycena rzeczowego majątku trwałego.	Niezrealizowane różnice kursowe	Pozostałe	Razem
Stan na 1.01.2013 r.	16 090	17	31	16 138
Uznanie wyniku finansowego	(1 492)	(184)	(160)	(1 836)
Obciążenie wyniku finansowego	-	191	152	343
Stan na 31.12.2013 r.	14 598	24	23	14 645
Uznanie wyniku finansowego	(1 340)	(97)	(61)	(1 498)
Obciążenie wyniku finansowego	-	91	71	162
Stan na 30.06.2014 r.	13 258	18	33	13 309

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł różnic przejściowych	Straty podatkowe	Rezerwy na koszty	Niezrealizowane różnice kursowe	Razem
Stan na 1.01.2013 r.	-	3 441	211	3 652
Uznanie wyniku finansowego	-	1 033	210	1 243
Obciążenie wyniku finansowego	-	(1 501)	(261)	(1 762)
Stan na 31.12.2013 r.	-	2 973	160	3 133
Uznanie wyniku finansowego	-	1 667	89	1 756
Obciążenie wyniku finansowego	-	(268)	(130)	(398)
Stan na 30.06.2014 r.	-	4 372	119	4 491

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



15. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu:			
Świadczeń emerytalnych	139	139	116
Razem świadczenia emerytalne	139	139	116

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

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	-	8	-
Koszt odsetkowy	-	5	-
Zyski i straty aktuarialne, netto	-	19	-
Świadczenia wypłacone	-	(9)	-
Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	-	23	-

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2013 r.
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na początek okresu	139	116	116
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	-	8	-
Koszt odsetkowy	-	5	-
Zyski i straty aktuarialne, netto	-	19	-
Świadczenia wypłacone	-	(9)	-
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu	139	139	116



16. Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu usług - obsługa budów	61 641	76 388
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	26 934	20 864
Razem przychody ze sprzedaży	88 575	97 252

17. Koszty według rodzaju

	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości	37 095	41 584
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 17 a)	13 773	12 551
Zużycie surowców, materiałów i energii	6 402	6 209
Usługi transportowe	5 201	5 378
Usługi najmu i dzierżawy	5 279	5 435
Usługi remontowe	2 326	1 974
Usługi montażowe	1 116	515
Inne usługi obce	9 161	8 742
Pozostałe koszty	8 562	4 382
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i szalunków (składniki majątku trwałego)	14 382	11 080
Koszty według rodzaju razem	103 297	97 850
Koszty świadczeń na własne potrzeby		
Koszty sprzedaży i marketingu	(7 894)	(3 519)
Koszty ogólnego zarządu	(5 340)	(5 072)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	90 063	89 259

17 a) Koszty świadczeń pracowniczych		
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	11 135	10 050
Koszty ubezpieczeń społecznych oraz świadczeń na rzecz pracowników	2 638	2 501
Razem koszty świadczeń pracowniczych	13 773	12 551



18. Inne przychody i koszty operacyjne

18 a) Inne przychody operacyjne	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	60	-
Otrzymane odszkodowania	632	32
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	1 026	49
Refaktury	206	264
Pozostałe przychody	268	215
Razem inne przychody operacyjne	2 192	560

18 b) Inne koszty operacyjne	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	(19)	(359)
Utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	-	(1)
Likwidacja składników rzeczowego majątku trwałego	(1 074)	(518)
Rezerwy na przewidywane straty	-	(438)
Pozostałe koszty	(56)	(41)
Razem inne koszty operacyjne	(1 149)	(1 357)



19. Przychody i koszty finansowe

19 a) Przychody finansowe	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Przychody z tytułu odsetek:		
- pożyczki udzielone	714	419
- od środków pieniężnych na rachunku bankowym i zwłoki w spłacie należności	136	305
Otrzymane dywidendy	1 664	-
Razem przychody finansowe	2 514	724

19 b) Koszty finansowe	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	(859)	(2 127)
- leasing	(3)	(9)
- z tytułu zwłoki w zapłatach zobowiązań	(3)	(6)
	(865)	(2 142)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej	(35)	(46)
Różnice kursowe	205	1 103
Koszty pozyskania kredytu	(35)	(34)
Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(31)	(41)
Razem koszty finansowe	(761)	(1 160)



20. Podatek dochodowy

	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Podatek bieżący	(841)	-
Podatek odroczony (nota 16)	2 693	30
Razem podatek dochodowy	1 852	30

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

	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Zysk przed opodatkowaniem	(11 926)	(1 831)
Podatek wyliczony według obowiązujących stawek (19%)	(2 266)	(348)
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	(34)	(453)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	448	771
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(1 852)	(30)

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

21. Wycena instrumentów finansowych według wartości godziwej

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



22. Zysk na akcję

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

	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(10 074)	(1 801)
Liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	(1,92)	(0,34)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	(1,92)	(0,34)

23. Pozycje warunkowe

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

Na wniosek ULMA Construccion Polska S.A. mBANK 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 2 539 tys. zł.

24. Zdarzenia po dacie bilansu

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

25. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Podmiot dominujący:

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

Podmioty zależne:

- ULMA Opałubka Ukraina z siedzibą w Kijowie przy ul. Gnata Juri 9, powstała dnia 18.07.2001 r. Została zarejestrowana w Swiatoszynskim Oddziale Administracji Państwowej dla miasta Kijowa pod nr 5878/01 i otrzymała kod identyfikacyjny 31563803. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.



- 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 jest rozwój podstawowej działalności Grupy Kapitałowej tj. wynajmu systemów szalunkowych i rusztowań oraz rozpowszechnienie wiedzy z zakresu zastosowania technologii szalunkowej w procesie budowlanym na terenie Kazachstanu. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.
- W dniu 27 kwietnia 2012 r. została utworzona spółka zależna „ULMA Construcción BALTIC” z siedzibą w Wilnie, ul. Pylimo 41-12. Przedmiotem działalności Spółki jest: wynajem rusztowań i szalunków budowlanych, sprzedaż hurtowa i detaliczna rusztowań i szalunków budowlanych, sprzedaż i wynajem innych urządzeń budowlanych i inna działalność handlowa. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.

Podmiot stowarzyszony:

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

Transakcje zawierane przez ULMA Construcción Polska S.A. z podmiotami 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 ULMA Construcción Polska S.A. z jednostkami powiązanymi

Salda rozrachunków na dzień bilansowy	30 czerwca 2014 r.	30 czerwca 2013 r.
Należności handlowe	9 945	7 235
Zobowiązania handlowe	14 705	5 251
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	7 934

Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Sprzedaż	18 615	16 020
Zakupy	21 777	9 222

Pożyczki, odsetki, dywidendy	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Pożyczki udzielone – w tys. EUR	-	985
Pożyczki udzielone – w tys. USD	1 500	-
Pożyczki spłacone – w tys. EUR	290	183
Pożyczki udzielone – w tys. PLN	15 056	-
Pożyczki spłacone – w tys. PLN	15 056	-
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek – w tys. PLN	714	419

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

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



ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła podmiotowi zależnemu ULMA Opaľubka Ukraina sp. z o.o. pożyczki inwestycyjnej w kwocie 1 500 tys. USD o oprocentowaniu stałym na poziomie rynkowym do dnia 31 grudnia 2016 r.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytu bankowego zaciągniętego przez ULMA Opaľubka Ukraina sp. z o.o. na podstawie umowy kredytowej zawartej z UKRSIBBANK. łączna kwota udzielonego poręczenia wynosi 950 tys. EUR.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła Spółce stowarzyszonej ULMA Cofraje srl Rumunia pożyczki długoterminowej w wysokości 241 tys. EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 31 maja 2016 r.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła Spółce zależnej ULMA Construccion BALTIC pożyczki długoterminowej w wysokości 2 000 tys. EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 30 czerwca 2018 r.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła spółce dominującej ULMA CyE, S. Coop 3 transz pożyczki krótkoterminowej w łącznej wysokości 15 056 tys. PLN. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 27 czerwca 2014 r.

26. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.	6 miesięcy 2014 r.	6 miesięcy 2013 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	88 575	97 252	21 198	23 079
Zysk z działalności operacyjnej	(13 679)	(1 395)	(3 274)	(331)
Zysk (strata) brutto	(11 926)	(1 831)	(2 854)	(434)
Zysk (strata) netto	(10 074)	(1 801)	(2 411)	(427)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 726	42 232	5 918	10 022
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 443)	(16 099)	(2 260)	(3 820)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(17 335)	(24 796)	(4 149)	(5 884)
Przepływy pieniężne netto	(2 052)	1 337	(491)	317
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(1,92)	(0,34)	(0,46)	(0,08)
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(1,92)	(0,34)	(0,46)	(0,08)
	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Aktywa razem	371 547	389 498	89 295	93 918
Zobowiązania	73 594	81 471	17 687	19 644
Zobowiązania długoterminowe	8 954	22 252	2 152	5 365
Zobowiązania krótkoterminowe	64 640	59 219	15 535	14 279
Kapitał własny	297 953	308 027	71 608	74 274
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 526	2 535
Średnioważona liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR)	56,69	58,61	13,62	14,13

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 30 czerwca 2014 r. wynosił 4,1609 zł/EUR, a na dzień 31 grudnia 2013 r. 4,1472 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. – 30.06.2014 r. przeliczono wg kursu = 4,1784 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2013 r. przeliczono wg kursu = 4,2140 zł/EUR.

W imieniu Zarządu ULMA Construcción 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 sierpnia 2014 r.