

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015 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

Aitor Ayastuy Ayastuy
María Lourdes Urcelay Ugarte
Iñaki Irizar Moyua
Félix Esperesate Gutiérrez
Rafał Alwasiak

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

I Komitet Audytu

Rafał Alwasiak
Aitor Ayastuy Ayastuy
María Lourdes Urcelay Ugarte

Przewodniczący Komitetu
Członek Komitetu
Członek Komitetu



Zarząd

Andrzej Kozłowski
Krzysztof Orzełowski
Ander Ollo Odriozola
José Irizar Lasa
Andrzej Sterczyński

Prezes Zarządu
Członek Zarządu
Członek Zarządu
Członek Zarządu, do dnia 31 lipca 2015 r.
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 2015 r.



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | Nota | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
|---|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| AKTYWA | | | | |
| I. Aktywa trwałe | | | | |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 5. | 199 941 | 220 269 | 242 756 |
| 2. Wartości niematerialne | 6. | 155 | 251 | 373 |
| 3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych | 8. | 661 | (86) | 94 |
| 4. Inne aktywa trwałe | 9. | 4 095 | 4 123 | 4 150 |
| 5. Należności długoterminowe | 10. | 930 | 989 | 924 |
| Aktywa trwałe razem | | 205 782 | 225 546 | 248 297 |
| II. Aktywa obrotowe | | | | |
| 1. Zapasy | 11. | 10 816 | 6 856 | 7 828 |
| 2. Należności handlowe oraz pozostałe należności | 10. | 68 798 | 67 604 | 77 421 |
| 3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 595 | 24 | 88 |
| 4. Instrumenty pochodne | 7. | - | - | - |
| 5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 12. | 41 066 | 32 110 | 26 235 |
| Aktywa obrotowe razem | | 121 275 | 106 594 | 111 572 |
| Aktywa razem | | 327 057 | 332 140 | 359 869 |
| 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 | | (11 072) | (9 882) | (9 207) |
| 4. Zatrzymane zyski, w tym: | | 172 697 | 172 535 | 169 802 |
| <i>a. Zysk (strata) netto okresu obrotowego</i> | | 162 | (5 590) | (8 323) |
| Kapitał własny razem | | 287 126 | 288 154 | 286 096 |
| II. Zobowiązania | | | | |
| 1. Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| a. Kredyty i pożyczki | 15. | - | - | - |
| b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 17. | 2 233 | 5 051 | 6 412 |
| c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych | 18. | 173 | 173 | 136 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 2 406 | 5 224 | 6 548 |
| 2. Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| a. Kredyty i pożyczki | 15. | - | 10 625 | 24 299 |
| b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych | 18. | 6 | 6 | 3 |
| c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 16. | - | - | 67 |
| d. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 1 288 | 1 844 | 1 012 |
| e. Instrumenty pochodne | 7. | 28 | 75 | 8 |
| f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 14. | 36 203 | 26 212 | 41 836 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 37 525 | 38 762 | 67 225 |
| Zobowiązania razem | | 39 931 | 43 986 | 73 773 |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | | 327 057 | 332 140 | 359 869 |

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



I Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

| | Nota | 6 miesięcy 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|--|------|-----------------------|-----------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 19. | 90 229 | 96 700 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 20. | (72 046) | (89 783) |
| I. Zysk brutto ze sprzedaży | | 18 183 | 6 917 |
| Koszty sprzedaży i marketingu | 20. | (7 930) | (8 231) |
| Koszty ogólnego zarządu | 20. | (9 200) | (7 831) |
| Inne przychody (koszty) operacyjne | 21. | 629 | 976 |
| II. Zysk/(Strata) na poziomie operacyjnym | | 1 682 | (8 169) |
| Przychody finansowe | 22. | 508 | 259 |
| Koszty finansowe | 22. | (1 544) | (1 918) |
| <i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i> | | <i>(1 036)</i> | <i>(1 659)</i> |
| Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych | | (179) | 9 |
| III. Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem | | 467 | (9 819) |
| Podatek dochodowy | 23. | (305) | 1 496 |
| IV. Zysk/(Strata) netto okresu obrotowego | | 162 | (8 323) |
| Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem (stratą): | | - | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych | | (2 236) | (2 937) |
| Różnice kursowe dotyczące inwestycji netto w jednostce zależnej | | 1 151 | (1 748) |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji innych całkowitych dochodów | | (105) | (24) |
| V. Całkowity dochód okresu obrotowego | | (1 028) | (13 032) |
| Zysk (strata) netto okresu obrotowego przypadający na właścicieli jednostki dominującej | 31. | 162 | (8 323) |
| Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na właścicieli jednostki dominującej | | (1 028) | (13 032) |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | | 5 255 632 | 5 255 632 |
| Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję) | | 0,03 | (1,58) |



■ Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

| Wyszczególnienie | Kapitał podstawowy w wartości nominalnej | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Zatrzymane zyski | Razem kapitał własny |
|--|--|---|--|------------------|----------------------|
| Stan na 1.01.2014 r. | 10 511 | 114 990 | (4 498) | 178 125 | 299 128 |
| Całkowite dochody w 2014 roku | - | - | (5 384) | (5 590) | (10 974) |
| Stan na 31.12.2014 r. | 10 511 | 114 990 | (9 882) | 172 535 | 288 154 |
| Całkowite dochody w I półroczu 2015 roku | - | - | (1 190) | 162 | (1 028) |
| Stan na 30.06.2015 r. | 10 511 | 114 990 | (11 072) | 172 697 | 287 126 |

| Wyszczególnienie | Kapitał podstawowy w wartości nominalnej | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Zatrzymane zyski | Razem kapitał własny |
|--|--|---|--|------------------|----------------------|
| Stan na 1.01.2014 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 30.06.2014r. | 10 511 | 114 990 | (9 207) | 169 802 | 286 096 |



Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

| | Nota | 6 miesięcy 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|--|------|-----------------------|-----------------------|
| Zysk netto okresu obrotowego | | 162 | (8 323) |
| Korekty: | | | |
| - Podatek dochodowy | 23. | 305 | (1 496) |
| - Amortyzacja środków trwałych | 5. | 28 714 | 36 830 |
| - Amortyzacja wartości niematerialnych | 6. | 96 | 197 |
| - Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych | | 8 067 | 4 868 |
| - Koszty odsetek | | 106 | 1 000 |
| - Przychody z tytułu odsetek | | (435) | (259) |
| - Zmiana wartości udziałów w jednostkach powiązanych | | (747) | 186 |
| - (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych | | (47) | 51 |
| - (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych | | 822 | 120 |
| - Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne | | - | - |
| Zmiany stanu majątku obrotowego: | | | |
| - Zapasy | | (3 960) | (1 021) |
| - Należności handlowe oraz pozostałe należności | | (1 194) | (6 641) |
| - Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | | 10 582 | 3 848 |
| | | 42 471 | 29 360 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (4 354) | (1 343) |
| Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 38 117 | 28 017 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | | (18 843) | (12 188) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | | 23 | 1 026 |
| Nabycie wartości niematerialnych | | (6) | (4) |
| Pożyczki udzielone | | (50 001) | (15 056) |
| Spłata pożyczek udzielonych | | 50 001 | 15 056 |
| Odsetki otrzymane | | 435 | 175 |
| Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (18 391) | (10 991) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | | |
| Otrzymane kredyty i pożyczki | | - | - |
| Spłata kredytów i pożyczek | | (10 604) | (19 519) |
| Płatności z tytułu leasingu finansowego | | - | (72) |
| Odsetki zapłacone | | (127) | (1 033) |
| Dywidendy wypłacone | | - | - |
| Wydatki pieniężne netto z działalności finansowej | | (10 731) | (20 624) |
| Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym | | 8 995 | (3 598) |
| Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu | | 32 110 | 29 748 |
| (Straty) /Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym | | (39) | 85 |
| Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu | 12. | 41 066 | 26 235 |

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

I A) Podstawa sporządzania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A., dla której jednostką dominującą jest ULMA Construcción 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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone na podstawie sprawozdania finansowego jednostki dominującej, sprawozdań finansowych jej jednostek zależnych oraz jednostek stowarzyszonych. Sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy.

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

Za jednostki zależne uznaje się te jednostki, nad którymi jednostka dominująca sprawuje kontrolę. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki. Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejścia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnice ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym.

Jednostki stowarzyszone to podmioty, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nimi kontroli ani współkontroli. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.



Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności.

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

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

C) Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

2. Transakcje i salda

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

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

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

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

3. Spółki zagraniczne

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

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



4. Kursy wymiany walut i inflacja

| | Średnie kursy wymiany złotego opublikowane przez NBP | | | | | Zmiana indeksu cen towarów i usług konsumpcyjnych opublikowana przez Główny Urząd Statystyczny |
|--------------------|--|--------------------|-----------------------|---------------------------|---------------|--|
| | UAH (hrywna - Ukraina) | LTL (lit Litwa) | RON (leja Rumunia) | KZT (tenge Kazachstan) | EUR (euro) | |
| 30 czerwca 2015 r. | 0,1780 | - | 0,9349 | 0,019930 | 4,1944 | -1,2% |
| 31 grudnia 2014 r. | 0,2246 | 1,2344 | 0,9510 | 0,019232 | 4,2623 | 0,0% |
| 30 czerwca 2014 r. | 0,2562 | 1,2051 | 0,9488 | 0,016587 | 4,1609 | 0,4% |

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 wartością odzyskiwalną 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

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



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

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

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

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 pierwotną 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.



Grupa przyjęła zasadę, zgodnie z którą kwoty podatku VAT odzyskanego z tytułu braku spłaty należności w ciągu 150 dni od terminu płatności wykazywane są w pozycji bilansowej „Zobowiązania z tytułu podatków i innych obciążeń”.

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 i kapitał zapasowy

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.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych

Różnice kursowe powstające w procesie przeliczania sprawozdań zagranicznych z waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej na walutę prezentacji oraz różnice kursowe z inwestycji netto w jednostce zagranicznej stanowią odrębny składnik kapitału własnego Grupy.

O) Kredyty i pożyczki

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

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



P) Rezerwy

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

Q) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

Sporządzając sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Zarząd dokonuje profesjonalnych osądów oraz określonych szacunków księgowych, które mają wpływ na prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na wiedzy i doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. W istotnych kwestiach Zarząd dokonując osądów, szacunków czy też przyjmując założenia może opierać się na opiniach niezależnych ekspertów. Osądy, szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. 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.
- Zmiany zachodzące na rynku budowlanym mogą mieć istotny wpływ na ocenę wartości odzyskiwalnej majątku poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy. W razie zidentyfikowania przesłanek utraty wartości Grupa dokonuje szacunków wartości odzyskiwalnej swoich rzeczowych aktywów trwałych.

Analiza utraty wartości rzeczowego majątku trwałego dokonywana jest najczęściej poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Analiza taka opiera się na szeregu istotnych założeń, których część jest poza kontrolą Grupy. Istotne zmiany tych założeń mają wpływ na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji finansowej oraz wyników finansowych Grupy.



I 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 ściągłość należności jest wystarczająco pewna.

W tej kategorii ujmowane są również przychody ze sprzedaży systemów szalunkowych będących składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wynik na sprzedaży innych składników rzeczowych aktywów trwałych jest wykazywany w 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 2010, zapisanych w realizowanym kontrakcie.

2. Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą przede wszystkim usług dzierżawy deskowań budowlanych rozliczanych w oparciu o stawki dzienne.

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.

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 odroczonego 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.

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Rezerwa tworzona jest w ciężar kosztów operacyjnych w kwotach odpowiadających nabywaniu przyszłych praw przez obecnych pracowników. Wartość bieżąca tych zobowiązań jest obliczana przez niezależnego aktuarusza.

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

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.



Przeprowadzone analizy nie wskazują, aby Grupa była narażona w istotnym stopniu na ryzyko zmiany kursu walut w odniesieniu do instrumentów finansowych. Wynika to głównie z faktu, że ekspozycja walutowa Grupy w tym zakresie jest w wysokim stopniu zrównoważona.

Ponadto, w ramach Grupy Kapitałowej, podmiot dominujący udzielił jednostkom zależnym pożyczek, których łączna wartość na dzień bilansowy wynosi 2 514 tys. EUR i 1 900 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 tenge kazachstańskie). Zgodnie z MSR 21 różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia tych pożyczek powstające w jednostkowym sprawozdaniu finansowym podmiotu dominującego (z tytułu przeliczenia pożyczki z Euro oraz USD na złote polskie), jak również różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia tych pożyczek powstające w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki zależnej działającej za granicą (z tytułu przeliczenia pożyczki z Euro lub USD na hrywny ukraińskie lub tenge kazachstańskie) 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 i USD, przy niezmiennych innych parametrach, różnice kursowe wykazywane w oddzielnej pozycji kapitału własnego w związku z powyższymi pożyczkami podwyższyłyby/obniżyłyby skonsolidowany kapitał o 1 433 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 2015 roku, ryzyko nie występuje w związku z całkowitą spłatą zaciągniętych w poprzednich okresach kredytów bankowych,
- na dzień 31 grudnia 2014 roku, gdyby stopy procentowe były wyższe o 100 punktów bazowych wówczas skonsolidowany zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku byłby o 86 tys. zł niższy w wyniku wzrostu kosztów finansowania zewnętrznego,
- 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.

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 58,2% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 46,6% wartości grupy stanowią należności handlowe, które nie są zaległe (w 2014 roku wielkości te ukształtowały się na poziomie 61,2% i 47,7%, a w okresie 6 miesięcy 2014 r. odpowiednio 64,7% oraz 44,1%).

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

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

| | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Należności bieżące | 31 527 | 31 712 | 32 162 |
| Zaległość do 30 dni | 6 995 | 5 832 | 7 706 |
| Zaległość od 31 do 90 dni | 7 202 | 2 839 | 6 740 |
| Zaległość od 91 do 180 dni | 3 838 | 2 046 | 11 782 |
| Zaległość od 181 do 360 dni | 1 817 | 13 754 | 10 992 |
| Zaległość powyżej 360 dni | 64 785 | 52 458 | 47 273 |
| Razem aktywa brutto | 116 164 | 108 641 | 116 655 |
| Odpisy aktualizujące | (48 548) | (42 188) | (41 168) |
| Razem aktywa netto | 67 616 | 66 453 | 75 487 |

Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych oraz pozostałych należności o wartości 48 548 tys. zł, obejmując je odpisem aktualizującym. Stwierdzając utratę wartości poszczególnych składników aktywów finansowych Grupa kieruje się indywidualną oceną każdego klienta, w tym głównie oceną jego kondycji finansowej oraz posiadanymi zabezpieczeniami. Jako podstawowe środki zabezpieczające odzyskanie należności Grupa stosuje głównie weksle In blanco oraz ubezpieczenie należności zagranicznych dotyczących rynków wschodnich.

W odniesieniu do aktywów finansowych zaprezentowanych w powyższej tabeli, które są zaległe powyżej 180 dni Grupa Kapitałowa odzyskała na dzień bilansowy 7 848 tys. zł podatku VAT korzystając z tzw. ulgi VAT na złe długi, które zaprezentowano w zobowiązaniach handlowych oraz pozostałych zobowiązaniach.

Ryzyko utraty płynności

Zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanym instrumentów kredytowych oraz zdolność do zamykania pozycji rynkowych. Grupa utrzymuje wystarczające dla zaspokojenia wymagalnych zobowiązań zasoby środków pieniężnych oraz zapewnia możliwość finansowania dzięki przyznanym liniom kredytowym.

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



Zarządzanie kapitałem pracującym

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

Polityka dywidend

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



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

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2015 roku:

| Standard | Opis zmian | Data obowiązywania w Unii Europejskiej |
|--|--|--|
| MSSF 9 Instrumenty finansowe (wraz z aktualizacjami) | Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń. | 1 stycznia 2018 |
| MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone | Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej. | 1 stycznia 2016 |
| MSSF 15 Przychody z umów z klientami | Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednotolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów. | 1 stycznia 2017 |
| Zmiany do MSSF 11 | Dodatkowe wytyczne związane z wykazywaniem nabycia we wspólnej działalności. | 1 stycznia 2016 |
| Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 | Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. | 1 stycznia 2016 |
| Zmiany do MSSF 10 MSSF 12 i MSR 28 | Doprecyzowanie zapisów dotyczących ujęcia jednostek inwestycyjnych w konsolidacji. | 1 stycznia 2016 |
| Zmiany do MSR 1 | Zmiany dotyczące wymaganych ujawnień w sprawozdaniach finansowych. | 1 stycznia 2016 |
| Zmiany do MSR 16 i MSR 38 | Doprecyzowanie standardów, iż nie można opierać metody amortyzacji na przychodach, które są generowane przez wykorzystanie danego aktywa. | 1 stycznia 2016 |
| Zmiany do MSR 16 i MSR 41 | Zasady rachunkowości dla roślin produkcyjnych. | 1 stycznia 2016 |
| Zmiany do MSR 27 | Zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych | 1 stycznia 2016 |
| Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2012-2014) | Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 5 – zmiany dotyczące metody sprzedaży; MSSF 7 – regulacje dotyczące umów usługowych oraz zastosowanie standardu w śródrocznych sprawozdaniach finansowych; MSR 19 – stopa dyskonta na rynku regionalnym; MSR 34 – dodatkowe wytyczne dotyczące ujawnień w sprawozdaniach śródrocznych. | 1 stycznia 2016 |

Grupa zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lecz nieobowiązujące do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zgodnie z datą ich wejścia w życie.



Wpływ nowych regulacji na przyszłe skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej

Nowy standard MSSF 9 Instrumenty finansowe dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze opublikowane wszystkie fazy standardu MSSF 9 oraz nie został on zatwierdzony przez Unię Europejską. W związku z powyższym analiza jego wpływu na przyszłe sprawozdania Grupy nie jest jeszcze zakończona.

Nowy standard MSSF 15 ma za zadanie ujednoczyć zasady ustalania przychodów (za wyjątkiem specyficznych przychodów regulowanych w innych MSSF/MSR) oraz wskazać zakres wymaganych ujawnień. Analiza wpływu standardu na przyszłe sprawozdania Grupy nie została jeszcze zakończona.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy. Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

4. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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 2015 r.

| Opis pozycji | Obsługa budów | Sprzedaż materiałów budowlanych | Grupa Kapitałowa |
|---|----------------|---------------------------------|------------------|
| łącznie przychody ze sprzedaży | 74 332 | 24 284 | 98 616 |
| Sprzedaż pomiędzy segmentami | (361) | (8 026) | (8 387) |
| Przychody ze sprzedaży | 73 971 | 16 258 | 90 229 |
| Koszty operacyjne bez amortyzacji | (49 596) | (10 141) | (59 737) |
| EBITDA | 24 375 | 6 117 | 30 492 |
| Amortyzacja | (27 748) | (1 062) | (28 810) |
| Zysk (strata) na poziomie operacyjnym EBIT | (3 373) | 5 055 | 1 682 |

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



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) |

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

| | 6 miesięcy 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|--|--------------------|--------------------|
| Zysk (strata) segmentów na poziomie operacyjnym | 1 682 | (8 169) |
| Przychody z tytułu odsetek | 508 | 259 |
| Koszty z tytułu odsetek | (106) | (1 000) |
| Pozostałe koszty finansowe | (1 438) | (918) |
| Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych | (179) | 9 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 467 | (9 819) |
| Podatek dochodowy | (305) | 1 496 |
| Zysk (strata) netto | 162 | (8 323) |

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 2015 r. | 163 418 | 20 725 | 142 914 | 327 057 |
| Na dzień 31 grudnia 2014 r. | 179 513 | 20 909 | 131 718 | 332 140 |
| Na dzień 30 czerwca 2014 r. | 201 974 | 25 338 | 132 557 | 359 869 |



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

| Opis pozycji | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Aktywa segmentów | 184 143 | 200 422 | 227 312 |
| Niealokowane rzeczowe aktywa trwałe | 94 231 | 93 156 | 98 762 |
| Niealokowane wartości niematerialne | 155 | 251 | 370 |
| Inwestycje w jednostce stowarzyszonej | 661 | (86) | 94 |
| Inne aktywa trwałe | 4 095 | 4 123 | 4 150 |
| Należności długoterminowe | 930 | - | 924 |
| Należności z tytułu podatków i pozostałe należności | 1 776 | 2 164 | 2 022 |
| Instrumenty pochodne | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 41 066 | 32 110 | 26 235 |
| Razem aktywa | 327 057 | 332 140 | 359 869 |

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

| Opis pozycji | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Przychody ze sprzedaży krajowej | 69 037 | 136 007 | 66 810 |
| Przychody ze sprzedaży zagranicznej | 21 192 | 56 485 | 29 890 |
| Razem przychody ze sprzedaży | 90 229 | 192 492 | 96 700 |
| Aktywa trwałe krajowe | 199 843 | 219 600 | 242 578 |
| Aktywa trwałe zagraniczne | 4 348 | 5 043 | 4 701 |
| Razem aktywa trwałe | 204 191 | 224 643 | 247 279 |



5. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2015 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 2014 r. | 105 663 | 10 373 | 520 650 | 2 970 | 870 | 640 526 |
| Zwiększenia z tytułu zakupu | 9 | 433 | 26 974 | 195 | 182 | 27 793 |
| Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania | 415 | 13 | 4 203 | - | (870) | 3 761 |
| Zmniejszenia – sprzedaż | (1 592) | (740) | (34 424) | (17) | - | (36 773) |
| Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania | (524) | (28) | (18 402) | (48) | - | (19 002) |
| Różnice kursowe | (57) | (202) | (9 538) | (97) | - | (9 894) |
| Stan na 31 grudnia 2014 r. | 103 914 | 9 849 | 489 463 | 3 003 | 182 | 606 411 |
| Zwiększenia z tytułu zakupu | 8 | 864 | 12 494 | 184 | 128 | 13 678 |
| Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania | - | 1 | 4 719 | - | (146) | 4 574 |
| Zmniejszenia – sprzedaż | - | (146) | (12 898) | (104) | - | (13 148) |
| Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania | (134) | 61 | (11 879) | (62) | - | (12 014) |
| Różnice kursowe | (20) | (55) | (3 041) | (32) | (1) | (3 149) |
| Stan na 30 czerwca 2015 r. | 103 768 | 10 574 | 478 858 | 2 989 | 163 | 596 352 |
| ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2014 r. | 11 219 | 5 836 | 349 579 | 2 465 | - | 369 099 |
| Amortyzacja za okres | 2 805 | 1 024 | 63 758 | 252 | - | 67 839 |
| Zmniejszenia – sprzedaż | (602) | (730) | (29 155) | (18) | - | (30 505) |
| Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania | (35) | (23) | (16 117) | (48) | - | (16 223) |
| Różnice kursowe | (19) | (121) | (3 857) | (70) | - | (4 067) |
| Stan na 31 grudnia 2014 r. | 13 368 | 5 986 | 364 208 | 2 581 | - | 386 143 |
| Amortyzacja za okres | 1 392 | 472 | 26 642 | 208 | - | 28 714 |
| Zmniejszenia – sprzedaż | (59) | (140) | (9 719) | (102) | - | (10 020) |
| Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania | - | 56 | (7 082) | (56) | - | (7 082) |
| Różnice kursowe | (6) | (43) | (1 270) | (25) | - | (1 344) |
| Stan na 30 czerwca 2015 r. | 14 695 | 6 331 | 372 779 | 2 606 | - | 396 411 |
| WARTOŚĆ NETTO: | | | | | | |
| Na 30 czerwca 2015 r. | 89 073 | 4 243 | 106 079 | 383 | 163 | 199 941 |
| Na 31 grudnia 2014 r. | 90 546 | 3 863 | 125 255 | 422 | 182 | 220 269 |
| Na 1 stycznia 2014 r. | 94 444 | 4 537 | 171 071 | 505 | 870 | 271 427 |

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



Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 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 2014 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 | - | - | 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 2014 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 |
| WARTOŚĆ NETTO: | | | | | | |
| Na 30 czerwca 2014 r. | 91 646 | 4 046 | 142 032 | 432 | 4 600 | 242 756 |
| Na 1 stycznia 2014 r. | 94 444 | 4 537 | 171 071 | 505 | 870 | 271 427 |

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

| Wyszczególnienie | 6 miesięcy 2015 r. | 12 miesięcy 2014 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|--|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 27 381 | 65 634 | 35 858 |
| Koszty sprzedaży i marketingu | 1 | 4 | 2 |
| Koszty ogólnego zarządu | 1 332 | 2 201 | 970 |
| Razem | 28 714 | 67 839 | 36 830 |

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



6. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2015 r.

| | Licencje i oprogramowanie | Pozostałe | Razem wartości niematerialne |
|-----------------------------------|---------------------------|-----------|------------------------------|
| WARTOŚĆ BRUTTO | | | |
| Stan na 1 stycznia 2014 r. | 4 718 | 42 | 4 760 |
| Zwiększenia | 50 | - | 50 |
| Zmniejszenia - zbycie | (266) | - | (266) |
| Różnice kursowe | (12) | (2) | (14) |
| Stan na 31 grudnia 2014 r. | 4 490 | 40 | 4 530 |
| Zwiększenia | 6 | - | 6 |
| Różnice kursowe | (6) | - | (6) |
| Stan na 30 czerwca 2015 r. | 4 490 | 40 | 4 530 |
| ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA | | | |
| Stan na 1 stycznia 2014 r. | 4 141 | 41 | 4 182 |
| Amortyzacja za okres | 363 | 1 | 364 |
| Zmniejszenia – zbycie | (266) | - | (266) |
| Różnice kursowe | 1 | (2) | (1) |
| Stan na 31 grudnia 2014 r. | 4 239 | 40 | 4 279 |
| Amortyzacja za okres | 96 | - | 96 |
| Stan na 30 czerwca 2015 r. | 4 335 | 40 | 4 375 |
| WARTOŚĆ NETTO: | | | |
| Na 30 czerwca 2015 r. | 155 | - | 155 |
| Na 31 grudnia 2014 r. | 251 | - | 251 |
| Na 1 stycznia 2014 r. | 577 | 1 | 578 |

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

| | Licencje i oprogramowanie | Pozostałe | Razem wartości niematerialne |
|-----------------------------------|---------------------------|-----------|------------------------------|
| WARTOŚĆ BRUTTO | | | |
| Stan na 1 stycznia 2014 r. | 4 718 | 42 | 4 760 |
| Zwiększenia | 4 | - | 4 |
| Różnice kursowe | (15) | (2) | (17) |
| Stan na 30 czerwca 2014 r. | 4 707 | 40 | 4 747 |
| ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA | | | |
| Stan na 1 stycznia 2014 r. | 4 141 | 41 | 4 182 |
| Amortyzacja za okres | 197 | - | 197 |
| 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 1 stycznia 2014 r. | 577 | 1 | 578 |

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



Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

| Wyszczególnienie | 6 miesięcy 2015 r. | 12 miesięcy 2014 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|---|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i | - | 10 | 6 |
| Koszty sprzedaży i marketingu | - | - | - |
| Koszty ogólnego zarządu | 96 | 354 | 191 |
| Razem | 96 | 364 | 197 |

7. Instrumenty finansowe

| | Wartość bilansowa | | | Wartość godziwa | | | Hierarchia wartości godziwej |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------------------|
| | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. | |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | | | | | | | |
| Środki pieniężne | 41 066 | 32 110 | 26 235 | | | | *) |
| Należności i pożyczki udzielone | | | | | | | |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 68 798 | 67 604 | 77 421 | | | | *) |
| Udzielone pożyczki | 930 | 989 | 924 | | | | *) |
| Zobowiązania finansowe | | | | | | | |
| Kredyty oprocentowane według zmiennej stopy procentowej | - | 10 625 | 24 299 | | | | *) |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 25 821 | 13 574 | 32 496 | | | | *) |
| Instrumenty pochodne | | | | | | | |
| Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 28 | 75 | 8 | 28 | 75 | 8 | 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 deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych | 661 | 30,00 |

Podstawowe dane dotyczące jednostki stowarzyszonej.

| | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Aktywa | 13 549 | 13 311 | 14 428 |
| Zobowiązania | 11 016 | 9 935 | 10 456 |
| Przychody ze sprzedaży | 3 964 | 7 442 | 3 311 |
| Wynik finansowy netto | (782) | (571) | 29 |

9. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość bilansową prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 4 095 tys. zł. Prawo wieczystego użytkowania gruntów wygasa 5 grudnia 2089 roku.

10. Należności handlowe i pozostałe należności

| | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Należności handlowe od podmiotów nie powiązanych | 115 344 | 107 559 | 113 832 |
| Odpis aktualizujący wartość należności handlowych | (48 548) | (42 188) | (41 168) |
| <i>Należności handlowe – netto</i> | <i>66 796</i> | <i>65 371</i> | <i>72 664</i> |
| Pozostałe należności | 469 | 566 | 1 011 |
| Rozliczenia międzyokresowe – czynne | 714 | 585 | 923 |
| Należności handlowe od podmiotów powiązanych | 820 | 1 082 | 2 823 |
| Należności z tytułu pożyczki | 930 | 989 | 924 |
| Razem należności handlowe oraz pozostałe należności | 69 728 | 68 593 | 78 345 |
| w tym: | | | |
| Część długoterminowa | 930 | 989 | 924 |
| Część krótkoterminowa | 68 798 | 67 604 | 77 421 |

Wartość netto odpisów aktualizujących wartość należności powiększoną o kwoty spisanych należności w łącznej wysokości 7 136 tys. zł (9 997 tys. zł w 2014 roku, 6 723 tys. zł w okresie 6 miesięcy 2014 r.) ujęto w kosztach sprzedaży i marketingu w skonsolidowanym rachunku zysków i strat i w innych całkowitych dochodach.

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



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

| | 6 miesięcy 2015 r. | 12 miesięcy 2014 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|--|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Stan na początek okresu | 42 188 | 36 808 | 36 808 |
| Zwiększenia – odpisy aktualizujące należności handlowe | 7 164 | 12 206 | 6 816 |
| Realizacja | - | (3 844) | (899) |
| Korekta uprzednio dokonanego odpisu | 30 | (1 188) | (63) |
| Różnice kursowe | (774) | (1 794) | (1 494) |
| Stan na koniec okresu | 48 548 | 42 188 | 41 168 |

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.

11. Zapasy

| | 6 miesięcy 2015 r. | 12 miesięcy 2014 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|-------------------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Materiały | 7 250 | 5 255 | 5 449 |
| Towary | 3 906 | 1 941 | 2 719 |
| Wartość zapasów brutto | 11 156 | 7 196 | 8 168 |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów | (340) | (340) | (340) |
| Wartość zapasów netto | 10 816 | 6 856 | 7 828 |

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 6 miesięcy 2015 r. | 12 miesięcy 2014 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|---|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Środki pieniężne w kasie i w banku | 41 066 | 32 110 | 26 235 |
| Razem środki pieniężne, w tym: | 41 066 | 32 110 | 26 235 |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 92 | 92 | 156 |

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

| | 6 miesięcy 2015 r. | 12 miesięcy 2014 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|--|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 41 066 | 32 110 | 26 235 |
| Kredyt w rachunku bieżącym (nota 15) | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych | 41 066 | 32 110 | 26 235 |

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



13. Kapitał podstawowy i zapasowy

| | Liczba akcji | Wartość nominalna akcji | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Razem |
|-----------------------------------|------------------|-------------------------|---|----------------|
| Stan na 1 stycznia 2014 r. | 5 255 632 | 10 511 | 114 990 | 125 501 |
| - zwiększenia | - | - | - | - |
| - zmniejszenia | - | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2014 r. | 5 255 632 | 10 511 | 114 990 | 125 501 |
| - zwiększenia | - | - | - | - |
| - zmniejszenia | - | - | - | - |
| Stan na 30 czerwca 2015 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 2015 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 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych | 14 417 | 8 680 | 13 388 |
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | 7 211 | 1 681 | 14 620 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych | 10 382 | 12 638 | 9 340 |
| Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów) | 3 689 | 2 833 | 3 376 |
| Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów) | - | - | 652 |
| Pozostałe zobowiązania | 504 | 380 | 460 |
| Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 36 203 | 26 212 | 41 836 |
| W tym: | | | |
| Część długoterminowa | - | - | - |
| Część krótkoterminowa | 36 203 | 26 212 | 41 836 |

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



15. Kredyty i pożyczki

| Długoterminowe | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kredyty bankowe | - | - | - |
| Razem kredyty długoterminowe | - | - | - |
| Krótkoterminowe | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
| Kredyt w rachunku bieżącym (nota 12) | - | - | - |
| Kredyty bankowe | - | 10 625 | 24 299 |
| Razem kredyty krótkoterminowe | - | 10 625 | 24 299 |

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

| | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| O zmiennym oprocentowaniu: | | | |
| - wygasające w ciągu jednego roku | 6 000 | 9 000 | 11 434 |
| - wygasające po upływie jednego roku | - | - | - |
| Razem nie wykorzystane limity kredytowe | 6 000 | 9 000 | 11 434 |

16. Leasing

a) Leasing finansowy

Zobowiązania Grupy z tytułu leasingu finansowego zostały spłacone w 2014 roku. Przedmiotem leasingu były maszyny do czyszczenia szalunków.

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 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Poniżej jednego roku | 9 | 9 | 9 |
| Od 1 roku do 5 lat | 35 | 35 | 35 |
| Powyżej 5 lat | 610 | 619 | 619 |
| Razem | 654 | 663 | 663 |

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

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



17. Odroczonego podatek dochodowy

| | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: | 6 829 | 6 299 | 6 897 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego: | (9 062) | (11 350) | (13 309) |
| Wartość bilansowa aktywa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (2 233) | (5 051) | (6 412) |

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 1.01.2014 r. | 14 598 | 24 | 23 | 14 645 |
| Uznanie wyniku finansowego | (3 479) | (137) | (123) | (3 739) |
| Obciążenie wyniku finansowego | - | 314 | 130 | 444 |
| Stan na 31.12.2014 r. | 11 119 | 201 | 30 | 11 350 |
| Uznanie wyniku finansowego | (2 300) | (234) | (48) | (2 582) |
| Obciążenie wyniku finansowego | - | 255 | 39 | 294 |
| Stan na 30.06.2015 r. | 8 819 | 222 | 21 | 9 062 |

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Tytuł różnic przejściowych | Straty podatkowe | Wycena rzeczowego majątku trwałego i obrotowego | Rezerwy na koszty | Niezrealizowane różnice kursowe | Razem |
|-------------------------------|------------------|---|-------------------|---------------------------------|--------------|
| Stan na 1.01.2014 r. | - | 2 284 | 2 973 | 160 | 5 417 |
| Uznanie wyniku finansowego | - | 292 | 1 892 | 232 | 2 416 |
| Obciążenie wyniku finansowego | - | (54) | (1 188) | (79) | (1 321) |
| Odniesienie na kapitał własny | - | - | - | (213) | (213) |
| Stan na 31.12.2014 r. | - | 2 522 | 3 677 | 100 | 6 299 |
| Uznanie wyniku finansowego | - | 189 | 1 234 | 53 | 1 476 |
| Obciążenie wyniku finansowego | - | (619) | (204) | (18) | (841) |
| Odniesienie na kapitał własny | - | - | - | (105) | (105) |
| Stan na 30.06.2015 r. | - | 2 092 | 4 707 | 30 | 6 829 |

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



18. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

| | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu: | | | |
| Świadczeń emerytalnych | 179 | 179 | 139 |
| Razem | 179 | 179 | 139 |

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



19. Przychody ze sprzedaży

| | 6 miesięcy 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Przychody ze sprzedaży z tytułu usług - obsługa budów | 73 971 | 70 512 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych | 16 258 | 26 188 |
| Razem przychody ze sprzedaży | 90 229 | 96 700 |

Przychody ze sprzedaży do jednostki sprawującej kontrolę nad Grupą Kapitałową ULMA Construccion Polska S.A. w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku wyniosły 1 322 tys. zł (w analogicznym okresie 2014 roku – 2 372 tys. zł).

20. Koszty według rodzaju

| | 6 miesięcy 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 28 810 | 37 027 |
| Koszty świadczeń pracowniczych (nota 20 a) | 15 056 | 15 843 |
| Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii | 5 468 | 6 637 |
| Usługi transportowe | 5 052 | 5 567 |
| Usługi najmu i dzierżawy | 5 532 | 6 217 |
| Remonty i konserwacje | 4 879 | 2 346 |
| Usługi montażowe | 3 309 | 1 116 |
| Inne usługi obce | 6 478 | 9 803 |
| Pozostałe koszty | 9 524 | 9 327 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 5 068 | 11 962 |
| Koszty według rodzaju razem | 89 176 | 105 845 |
| Koszty sprzedaży i marketingu | (7 930) | (8 231) |
| Koszty zarządu | (9 200) | (7 831) |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 72 046 | 89 783 |

| 20 a) Koszty świadczeń pracowniczych | | |
|--|---------------|---------------|
| Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 12 281 | 12 762 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników | 2 775 | 3 081 |
| Razem koszty świadczeń pracowniczych | 15 056 | 15 843 |



21. Inne przychody i koszty operacyjne

| 21 a) Inne przychody operacyjne | 6 miesięcy 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych | 94 | 61 |
| Otrzymane odszkodowania | 35 | 631 |
| Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego | 22 | 1 026 |
| Refaktury | 392 | 207 |
| Rozwiązanie rezerwy na straty | 114 | - |
| Pozostałe przychody | 1 | 270 |
| Razem inne przychody operacyjne | 658 | 2 195 |

| 21 b) Inne koszty operacyjne | 6 miesięcy 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Niedobory inwentaryzacyjne | - | (70) |
| Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych | - | (19) |
| Likwidacja składników rzeczowego majątku trwałego | (21) | (1 074) |
| Pozostałe koszty | (8) | (56) |
| Razem inne koszty operacyjne | (29) | (1 219) |

22. Przychody i koszty finansowe

| 22 a) Przychody finansowe | 6 miesięcy 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Odsetki od środków na rachunku bankowym | 146 | 156 |
| Odsetki z tytułu pożyczki udzielonej | 362 | 103 |
| Razem przychody finansowe | 508 | 259 |

| 22 b) Koszty finansowe | | |
|---|----------------|----------------|
| Koszty odsetek: | | |
| - kredyty bankowe | (106) | (994) |
| - leasing | - | (3) |
| - pozostałe – z tytułu zwłoki w zapłacie zobowiązań | - | (3) |
| | (106) | (1 000) |
| Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej | - | (35) |
| Różnice kursowe | (1 395) | (816) |
| Koszty pozyskania kredytu | (43) | (35) |
| Pozostałe | - | (32) |
| Razem koszty finansowe | (1 544) | (1 918) |

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 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 29 | 71 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (165) | (176) |
| Koszty finansowe | (1 395) | (816) |
| Razem zyski (straty) kursowe | (1 531) | (921) |

Wartość różnic kursowych dotyczących inwestycji netto w jednostkach zależnych odniesionych bezpośrednio na kapitał własny wyniosła w I półroczu 2015 r. 1 046 tys. zł, a w I półroczu 2014 r. (1 772) tys. zł.

23. Podatek dochodowy

| | 6 miesięcy 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Podatek bieżący | (3 228) | (1 334) |
| Podatek odroczony (nota 17) | 2 923 | 2 830 |
| Razem podatek dochodowy | (305) | 1 496 |

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 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem | 467 | (9 819) |
| Podatek wyliczony według obowiązujących stawek (19% dla Polski, 19% dla Ukrainy, 20% dla Kazachstanu, 15% dla Litwy) | 117 | (2 065) |
| Dochody nie podlegające opodatkowaniu | (266) | (34) |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów | 559 | 627 |
| Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego odniesione na kapitał własny | (105) | (24) |
| Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego | 305 | (1 496) |

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 2015 roku Grupa nie wypłacała dywidendy.

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



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. Istotne zdarzenia i zdarzenia po dniu bilansowym

Od listopada 2013 roku, kiedy to Rząd Ukrainy zdecydował się nie podpisywać umowy stowarzyszeniowej z Unią Europejską oraz umowy o wolnym handlu, sytuacja ekonomiczna tego kraju uległa radykalnemu pogorszeniu.

W lutym 2014 roku, po dewaluacji waluty narodowej, trudna sytuacja finansowa zmusiła Bank Narodowy Ukrainy do wprowadzenia administracyjnych restrykcji związanych z ograniczeniem swobody nabywania obcych walut. Jednocześnie oznajmiono rozpoczęcie przygotowań do wprowadzenia reżimu płynnego kursu walutowego dla rodzimej waluty.

W I półroczu 2015 r. obserwowano stopniowe słabnięcie konfliktu wojennego i działań zbrojnych co przełożyło się od razu na powolną stabilizację sytuacji gospodarczej tego kraju. Niemniej łączna produkcja budowlano-montażowa w tym okresie wciąż odnotowała spadek.

Powolny wzrost odnotowuje segment mieszkaniowy. Po wcześniejszych decyzjach Banku Centralnego Ukrainy uniemożliwiających przetrzymywanie środków pieniężnych w walutach wymiernalnych, brak jest na Ukrainie aktywnych form lokowania kapitału umożliwiających jego ochronę na okoliczność dewaluacji. W rezultacie wzrosło zainteresowanie społeczeństwa inwestycjami w realne aktywa trwałe jakimi są nieruchomości, a w tym w szczególności mieszkania.

Udział jednostek zagranicznych (w tym Ukrainy) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy nie przekracza 10% aktywów i 20% przychodów ze sprzedaży Grupy na dzień i za okres kończący się 30 czerwca 2015 roku.

Ostateczny rezultat tej trudnej sytuacji oraz polityczne i ekonomiczne skutki obecnego kryzysu są praktycznie niemożliwe do oszacowania, co jednak nie wyklucza, że gospodarka Ukrainy może jeszcze bardziej ucierpieć.

Zarząd Grupy Kapitałowej stara się na bieżąco reagować na nowe odsłony konfliktu na Ukrainie, a przy dogłębnym monitorowaniu rozwoju wydarzeń jak również w bezpośrednich kontaktach z Zarządem spółki ULMA Opałubka Ukraina stara się utrzymać stabilność działań biznesowych w tym kraju. Jednakże turbulencje polityczne i społeczne, a w tym wybuch konfliktu militarnego mogą w dalszym ciągu negatywnie odbić się na wynikach oraz finansowej pozycji spółki zależnej operującej w Ukrainie.

Największym ryzykiem pozostaje nadal ryzyko dewaluacji lokalnej waluty Ukrainy tj. UAH, co w przypadku zaistnienia spowoduje swój negatywny skutek na wycenę wewnętrznych pożyczek udzielonych przez Ulma Construccion Polska S.A. (spółka „matka”) w EUR i USD spółce Ulma Opałubka Ukraina, ale również na pozycję finansową Ulma Opałubka Ukraina ujawnioną w jej sprawozdaniach jednostkowych po przeliczeniu na PLN przy konsolidacji wg mniej korzystnego kursu walutowego.



Niniejsze sprawozdanie finansowe odzwierciedla aktualną ocenę Zarządu Grupy Kapitałowej, co do wpływu jaki wywiera sytuacja geopolityczna na wyniki generowane przez spółkę zależną i jej zdolność do utrzymania stabilności finansowej w przyszłości, oraz nie ujmuje żadnych rezerw na okoliczność zaprzestania swobodnej działalności.

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%.

Grupa posiada także udziały w podmiocie stowarzyszonym:

ULMA Cofraje SRL z siedzibą w Bragadiru przy ul. Soseaua de Centura nr 2-8 Corp C20 (Rumunia), powstała dnia 9.10.2007 roku. Zarejestrowana w Krajowym Biurze Rejestru Handlowego w Bukareszcie pod numerem 22679140. Przedmiotem działalności Spółki jest wdzierżawianie i sprzedaż rusztowań i deskowań budowlanych, 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 2015 r. | 30 czerwca 2014 r. |
| Należności ULMA Construccion Polska S.A od jednostek Grupy | 820 | 2 823 |
| Zobowiązania ULMA Construccion Polska S.A. wobec jednostek Grupy | 7 211 | 14 620 |
| Należności z tytułu pożyczki – ULMA Cofraje s.r.l. Rumunia (tys. EUR) | 221 | 221 |
| Należności z tytułu odsetek od pożyczki (tys. EUR) | 36 | 1 |

| Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy | 6 miesięcy | |
|--|------------|---------|
| | 2015 r. | 2014 r. |
| Sprzedaż ULMA Construccion Polska S.A do jednostek Grupy | 1 729 | 6 393 |
| Zakupy ULMA Construccion Polska S.A. od jednostek Grupy | 11 849 | 21 530 |
| Przychody z tytułu odsetek od pożyczki | 362 | 103 |

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

Za kluczowy personel kierowniczy Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy ULMA Grupa uznaje członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej oraz członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółek zależnych i stowarzyszonych. W okresie 6 miesięcy 2015 roku i w analogicznym okresie 2014 roku spółki Grupy nie udzieliły osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Jednostki Dominującej i jednostek z nią powiązanych.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku i na dzień 30 czerwca 2014 roku nie wystąpiły pożyczki udzielone przez spółki Grupy osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

30. Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W okresie 6 miesięcy 2015 roku Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej uzyskali wynagrodzenia łącznie z premiami w wysokości:

| | 6 miesięcy 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|--|--------------------|--------------------|
| Zarząd ULMA Construccion Polska S.A | | |
| Andrzej Kozłowski | 499 | 499 |
| Andrzej Sterczyński | 221 | 221 |
| Krzysztof Orzełowski | 192 | 192 |
| | | |
| ULMA Opatubka Ukraina | | |
| Dmitriv Lyakhovetskiy | 74 | 129 |
| | | |



| | | |
|---|-----|-----|
| ULMA Opałubka Kazachstan | | |
| Ewa Giersz | 243 | 149 |
| ULMA Construccion BALTIC | | |
| Vykintas Kuzmickas | 124 | 95 |
| | | |
| 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 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 162 | (8 323) |
| Liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy | 5 255 632 | 5 255 632 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 5 255 632 | 5 255 632 |
| Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję) | 0,03 | (1,58) |
| Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję) | 0,03 | (1,58) |



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 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. | 6 miesięcy 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 90 229 | 96 700 | 21 825 | 23 143 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 682 | (8 169) | 407 | (1 955) |
| Zysk(strata) brutto | 467 | (9 819) | 113 | (2 350) |
| Zysk (strata) netto | 162 | (8 323) | 39 | (1 992) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 38 117 | 28 017 | 9 220 | 6 705 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (18 391) | (10 991) | (4 449) | (2 630) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (10 731) | (20 624) | (2 596) | (4 936) |
| Przepływy pieniężne netto | 8 995 | (3 598) | 2 176 | (861) |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję | 0,03 | (1,58) | 0,01 | (0,38) |
| Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,03 | (1,58) | 0,01 | (0,38) |
| | w tys. zł | | w tys. EUR | |
| | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. |
| Aktywa razem | 327 057 | 332 140 | 77 975 | 77 925 |
| Zobowiązania | 39 931 | 43 986 | 9 520 | 10 320 |
| Zobowiązania długoterminowe | 2 406 | 5 224 | 574 | 1 225 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 37 525 | 38 762 | 8 946 | 9 094 |
| Kapitał własny | 287 126 | 288 154 | 68 455 | 67 605 |
| Kapitał podstawowy | 10 511 | 10 511 | 2 506 | 2 466 |
| 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) | 54,63 | 54,83 | 13,02 | 12,86 |

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 2015 r. wynosił 4,1944 zł/EUR, a na dzień 31 grudnia 2014 r. 4,2623zł.



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. – 30.06.2015 r. przeliczono wg kursu = 4,1341 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2014 r. przeliczono wg kursu = 4,1784 zł/EUR.

W imieniu Zarządu ULMA Construcción Polska S.A.

Andrzej Kozłowski,

Prezes Zarządu

.....

Andrzej Sterczyński,

Członek Zarządu

.....

Krzysztof Orzełowski,

Członek Zarządu

.....

Ander Ollo Odriozola,

Członek Zarządu

.....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryka Padzik,

Główny Księgowy

.....

Koszajec, dnia 14 sierpnia 2015 roku



SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ULMA Construcción Polska S.A.

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015

(niebadane)



From the beginning of your projects



Spis treści

| | |
|-----------------------------|----|
| INFORMACJE OGÓLNE | 48 |
| SPRAWOZDANIE FINANSOWE..... | 51 |
| INFORMACJA DODATKOWA | 56 |



ULMA Construcción Polska S.A.

INFORMACJE OGÓLNE



I Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności ULMA Construccion Polska S.A. są:

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

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

I Siedziba

Koszajec 50
05-840 Brwinów

I Rada Nadzorcza

Aitor Ayastuy Ayastuy
María Lourdes Urcelay Ugarte
Iñaki Irizar Moyua
Félix Esperesate Gutiérrez
Rafał Alwasiak

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

I Komitet Audytu

Rafał Alwasiak
Aitor Ayastuy Ayastuy
María Lourdes Urcelay Ugarte

Przewodniczący Komitetu
Członek Komitetu
Członek Komitetu



Zarząd

Andrzej Kozłowski
Krzysztof Orzełowski
Ander Ollo Odriozola
José Irizar Lasa
Andrzej Sterczyński

Prezes Zarządu
Członek Zarządu
Członek Zarządu
Członek Zarządu, do dnia 31 lipca 2015 r.
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 2015 r.



Sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | Nota | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
|---|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| AKTYWA | | | | |
| I. Aktywa trwałe | | | | |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 2. | 195 651 | 215 305 | 238 120 |
| 2. Wartości niematerialne | 3. | 97 | 172 | 308 |
| 3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 5. | 8 198 | 8 198 | 8 198 |
| 4. Inne aktywa trwałe | 6. | 4 095 | 4 123 | 4 150 |
| 5. Należności długoterminowe | 7. | 18 762 | 20 462 | 16 510 |
| Aktywa trwałe razem | | 226 803 | 248 260 | 267 286 |
| II. Aktywa obrotowe | | | | |
| 1. Zapasy | 8. | 4 145 | 2 277 | 4 134 |
| 2. Należności handlowe oraz pozostałe należności | 7. | 62 082 | 60 454 | 75 746 |
| 3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | - | 24 | 88 |
| 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 9. | 38 996 | 28 315 | 24 293 |
| Aktywa obrotowe razem | | 105 223 | 91 070 | 104 261 |
| Aktywa razem | | 332 026 | 339 330 | 371 547 |
| 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: | | 166 498 | 170 625 | 172 452 |
| <i>a. Strata netto okresu obrotowego</i> | | <i>(4 127)</i> | <i>(11 901)</i> | <i>(10 074)</i> |
| Kapitał własny razem | | 291 999 | 296 126 | 297 953 |
| II. Zobowiązania | | | | |
| 1. Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| a. Kredyty i pożyczki | 12. | - | - | - |
| b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 14. | 4 337 | 7 572 | 8 818 |
| c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych | 15. | 173 | 173 | 136 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 4 510 | 7 745 | 8 954 |
| 2. Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| a. Kredyty i pożyczki | 12. | - | 10 625 | 24 299 |
| b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych | 15. | 6 | 6 | 3 |
| c. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 920 | 352 | - |
| d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 13. | - | - | 67 |
| e. Instrumenty pochodne | 4. | 29 | 76 | 8 |
| f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 11. | 34 562 | 24 400 | 40 263 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 35 517 | 35 459 | 64 640 |
| Zobowiązania razem | | 40 027 | 43 204 | 73 594 |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | | 332 026 | 339 330 | 371 547 |

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



Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

| | Nota | 6 miesięcy 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|---|------|-----------------------|-----------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 16. | 79 887 | 88 575 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 17. | (73 082) | (90 063) |
| I. Zysk brutto ze sprzedaży | | 6 805 | (1 488) |
| Koszty sprzedaży i marketingu | 17. | (7 267) | (7 894) |
| Koszty ogólnego zarządu | 17. | (5 786) | (5 340) |
| Inne przychody (koszty) operacyjne | 18. | 627 | 1 043 |
| II. Zysk (Strata) na poziomie operacyjnym | | (5 621) | (13 679) |
| Przychody finansowe | 19. | 1 110 | 2 514 |
| Koszty finansowe | 19. | (7) | (761) |
| <i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i> | | <i>1 103</i> | <i>1 753</i> |
| III. Zysk (Strata) przed opodatkowaniem | | (4 518) | (11 926) |
| Podatek dochodowy | 20. | 391 | 1 852 |
| IV. Zysk (Strata) netto okresu obrotowego | | (4 127) | (10 074) |
| Inne całkowite dochody: | | - | - |
| V. Całkowity dochód okresu obrotowego | | (4 127) | (10 074) |
| 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. | (0,79) | (1,92) |

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 2014 r. | 10 511 | 114 990 | 182 526 | 308 027 |
| Całkowite dochody netto w 2014 roku | - | - | (11 901) | (11 901) |
| Stan na 31 grudnia 2014r. | 10 511 | 114 990 | 170 625 | 296 126 |
| Całkowite dochody netto w I półroczu 2015 roku | - | - | (4 127) | (4 127) |
| Stan na 30 czerwca 2015 r. | 10 511 | 114 990 | 166 498 | 291 999 |

| Wyszczególnienie | Kapitał podstawowy w wartości nominalnej | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Zatrzymane zyski | Razem kapitał własny |
|--|--|---|------------------|----------------------|
| Stan na 1 stycznia 2014 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 |

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



I Rachunek przepływów pieniężnych

| | Nota | 6 miesięcy 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|--|-----------|-----------------------|-----------------------|
| Zysk netto okresu obrotowego | | (4 127) | (10 074) |
| Korekty: | | | |
| - Podatek dochodowy | 20. | (391) | (1 852) |
| - Amortyzacja środków trwałych | 2. | 28 575 | 36 911 |
| - Amortyzacja wartości niematerialnych | 3. | 79 | 184 |
| - Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych | | 7 570 | 4 115 |
| - (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych | | (47) | 50 |
| - Przychody z tytułu odsetek, dywidend | | (1 171) | (2 514) |
| - Koszty odsetek | | 106 | 865 |
| - (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych | | (487) | (205) |
| Zmiany stanu majątku obrotowego: | | | |
| - Zapasy | | (1 868) | 284 |
| - Należności handlowe oraz pozostałe należności | | (1 628) | (7 225) |
| - Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | | 10 753 | 4 624 |
| | | 37 364 | 25 163 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (2 253) | (437) |
| Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 35 111 | 24 726 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | | (17 076) | (9 624) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | | 22 | 1 026 |
| Nabycie wartości niematerialnych | | (4) | - |
| Pożyczki udzielone | | (51 516) | (19 626) |
| Spłaty udzielonych pożyczek | | 53 743 | 16 351 |
| Odsetki otrzymane | | 1 171 | 766 |
| Dywidendy otrzymane | | - | 1 664 |
| Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (13 660) | (9 443) |
| Otrzymane kredyty i pożyczki | | - | - |
| Spłata kredytów i pożyczek | | (10 604) | (16 366) |
| Płatności z tytułu leasingu finansowego | | - | (72) |
| Odsetki zapłacone | | (127) | (897) |
| Wypłacone dywidendy | | - | - |
| Wydatki pieniężne netto z działalności finansowej | | (10 731) | (17 335) |
| Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym | | 10 720 | (2 052) |
| Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu | | 28 315 | 26 272 |
| (Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym | | (39) | 73 |
| Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu | 9. | 38 996 | 24 293 |

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 2015 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 2015 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 2014 r. do 30 czerwca 2015 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 2014 r. | 105 517 | 9 554 | 505 318 | 2 604 | 870 | 623 863 |
| Zwiększenia z tytułu zakupu | | 384 | 23 452 | 142 | - | 23 978 |
| Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania | 410 | | 4 011 | | - | 4 421 |
| Zmniejszenia - sprzedaż | (1 592) | (730) | (43 826) | (17) | - | (46 165) |
| Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne | (520) | (24) | (16 774) | (48) | (724) | (18 090) |
| Stan na 31 grudnia 2014 r. | 103 815 | 9 184 | 472 181 | 2 681 | 146 | 588 007 |
| Zwiększenia z tytułu zakupu | 7 | 547 | 11 184 | 121 | 93 | 11 952 |
| Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania | - | - | 4 679 | - | (146) | 4 533 |
| Zmniejszenia - sprzedaż | - | (146) | (14 194) | (104) | - | (14 444) |
| Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne | (134) | 62 | (10 845) | (62) | - | (10 979) |
| Stan na 30 czerwca 2015 r. | 103 688 | 9 647 | 463 005 | 2 636 | 93 | 579 069 |
| ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2014 r. | 11 172 | 5 490 | 341 084 | 2 250 | - | 359 996 |
| Amortyzacja za okres | 2 800 | 934 | 63 862 | 192 | - | 67 788 |
| Zmniejszenia - sprzedaż | (603) | (730) | (37 967) | (17) | - | (39 317) |
| Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne | (36) | (25) | (15 658) | (46) | - | (15 765) |
| Stan na 31 grudnia 2014 r. | 13 333 | 5 669 | 351 321 | 2 379 | - | 372 702 |
| Amortyzacja za okres | 1 390 | 431 | 26 577 | 177 | - | 28 575 |
| Zmniejszenia – sprzedaż | (59) | (140) | (10 476) | (102) | - | (10 777) |
| Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne | - | 56 | (7 082) | (56) | - | (7 082) |
| Stan na 30 czerwca 2015 r. | 14 664 | 6 016 | 360 340 | 2 398 | - | 383 418 |
| WARTOŚĆ NETTO: | | | | | | |
| Na 30 czerwca 2015 r. | 89 024 | 3 631 | 102 665 | 238 | 93 | 195 651 |
| Na 31 grudnia 2014 r. | 90 482 | 3 515 | 120 860 | 301 | 146 | 215 305 |
| Na 1 stycznia 2014 r. | 94 345 | 4 064 | 164 234 | 354 | 870 | 263 867 |



Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 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 2014 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 inventaryzacyjne, przekwalifikowania | - | - | 1 014 | - | (870) | 144 |
| Zmniejszenia - sprzedaż | (1 592) | (1) | (27 539) | (8) | - | (29 140) |
| Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne | (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 2014 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 inventaryzacyjne | - | - | (5 161) | (5) | - | (5 166) |
| Stan na 30 czerwca 2014 r. | 11 977 | 5 969 | 347 213 | 2 354 | - | 367 513 |
| WARTOŚĆ NETTO: | | | | | | |
| Na 30 czerwca 2014 r. | 91 570 | 3 712 | 137 943 | 295 | 4 600 | 238 120 |
| Na 1 stycznia 2014 r. | 94 345 | 4 064 | 164 234 | 354 | 870 | 263 867 |

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

| Wyszczególnienie | 6 miesięcy 2015 r. | 12 miesięcy 2014 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|---|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 28 246 | 67 122 | 36 581 |
| Koszty sprzedaży i marketingu | 1 | 4 | 3 |
| Koszty ogólnego zarządu | 328 | 662 | 327 |
| Razem | 28 575 | 67 788 | 36 911 |



3. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2015 r.

| | Licencje i oprogramowanie | Pozostałe | Razem wartości niematerialne |
|-----------------------------------|---------------------------|-----------|------------------------------|
| WARTOŚĆ BRUTTO | | | |
| Stan na 1 stycznia 2014 r. | 4 596 | 37 | 4 633 |
| Zwiększenia | 19 | | 19 |
| Zmniejszenia – zbycie | (266) | | (266) |
| Stan na 31 grudnia 2014 r. | 4 349 | 37 | 4 386 |
| Zwiększenia | 4 | - | 4 |
| Zmniejszenia – zbycie, likwidacja | - | - | - |
| Stan na 30 czerwca 2015 r. | 4 353 | 37 | 4 390 |
| ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA | | | |
| Stan na 1 stycznia 2014 r. | 4 105 | 37 | 4 142 |
| Amortyzacja za okres | 338 | | 338 |
| Zmniejszenia – zbycie | (266) | | (266) |
| Stan na 31 grudnia 2014 r. | 4 177 | 37 | 4 214 |
| Amortyzacja za okres | 79 | - | 79 |
| Zmniejszenia – zbycie, likwidacja | - | - | - |
| Stan na 30 czerwca 2015 r. | 4 256 | 37 | 4 293 |
| WARTOŚĆ NETTO: | | | |
| Na 30 czerwca 2015 r. | 97 | - | 97 |
| Na 31 grudnia 2014 r. | 172 | - | 172 |
| Na 1 stycznia 2014 r. | 491 | - | 491 |

Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

| Wyszczególnienie | 6 miesięcy 2015 r. | 12 miesięcy 2014 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|--|--------------------|---------------------|--------------------|
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | - | 10 | 6 |
| Koszty sprzedaży i marketingu | - | - | - |
| Koszty ogólnego zarządu | 79 | 328 | 178 |
| Razem | 79 | 338 | 184 |



4. Instrumenty finansowe

| | Wartość bilansowa | | | Wartość godziwa | | | Hierarchia wartości godziwej |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------------------|
| | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. | |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | | | | | | | |
| Środki pieniężne | 38 996 | 28 315 | 24 293 | | | | *) |
| Należności i pożyczki udzielone | | | | | | | |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 62 082 | 60 454 | 75 746 | | | | *) |
| Pożyczki udzielone | 18 762 | 20 462 | 16 510 | | | | *) |
| Zobowiązania finansowe | | | | | | | |
| Kredyty oprocentowane według zmiennej stopy procentowej | - | 10 625 | 24 299 | | | | *) |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 24 458 | 12 352 | 31 195 | | | | *) |
| Instrumenty pochodne | | | | | | | |
| Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 29 | 76 | 8 | 29 | 76 | 8 | 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 2015 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 4 095 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 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Należności handlowe od podmiotów nie powiązanych | 100 254 | 95 754 | 102 421 |
| Odpis aktualizujący wartość należności handlowych | (44 717) | (38 411) | (37 565) |
| <i>Należności handlowe - netto</i> | <i>55 537</i> | <i>57 343</i> | <i>64 856</i> |
| Pozostałe należności | 25 | 27 | 32 |
| Rozliczenia międzyokresowe - czynne | 702 | 571 | 913 |
| Należności handlowe od podmiotów powiązanych | 5 818 | 2 513 | 9 945 |
| Udzielone pożyczki | 18 762 | 20 462 | 16 510 |
| Razem należności handlowe oraz pozostałe należności | 80 844 | 80 916 | 92 256 |
| w tym: | | | |
| Część długoterminowa | 18 762 | 20 462 | 16 510 |
| Część krótkoterminowa | 62 082 | 60 454 | 75 746 |

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 6 308 tys. zł (9 184 tys. zł w 2014 roku, 6 386 tys. zł w okresie 6 miesięcy 2014 roku) ujęto w kosztach sprzedaży i marketingu.

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

| | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Stan na początek okresu | 38 411 | 32 050 | 32 050 |
| Zwiększenia – odpisy aktualizujące należności handlowe | 6 336 | 11 393 | 6 478 |
| Zwiększenia – odpisy aktualizujące odsetki zwłoki | - | - | - |
| Realizacja | - | (3 844) | (900) |
| Korekta uprzednio dokonanego odpisu | 30 | (1 188) | (63) |
| Stan na koniec okresu | 44 717 | 38 411 | 37 565 |

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.



8. Zapasy

| | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Materiały | 1 904 | 1 465 | 2 577 |
| Towary | 2 581 | 1 152 | 1 897 |
| Wartość zapasów brutto | 4 485 | 2 617 | 4 474 |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów | (340) | (340) | (340) |
| Wartość zapasów netto | 4 145 | 2 277 | 4 134 |

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Środki pieniężne w kasie i w banku | 38 996 | 28 315 | 24 293 |
| Krótkoterminowe depozyty bankowe | - | - | - |
| Razem środki pieniężne, w tym: | 38 996 | 28 315 | 24 293 |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości | 92 | 92 | 156 |

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

| | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 38 996 | 28 315 | 24 293 |
| Kredyt w rachunku bieżącym (nota 12) | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych | 38 996 | 28 315 | 24 293 |



10. Kapitał podstawowy i zapasowy

| | Liczba akcji | Wartość nominalna akcji | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Razem |
|-----------------------------------|------------------|-------------------------|---|----------------|
| Stan na 1 stycznia 2014 r. | 5 255 632 | 10 511 | 114 990 | 125 501 |
| - zwiększenia | - | - | - | - |
| - zmniejszenia | - | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2014 r. | 5 255 632 | 10 511 | 114 990 | 125 501 |
| - zwiększenia | - | - | - | - |
| - zmniejszenia | - | - | - | - |
| Stan na 30 czerwca 2015 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 2015 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 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych | 13 373 | 7 918 | 12 192 |
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | 7 211 | 1 681 | 14 705 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń | 10 104 | 12 048 | 9 068 |
| Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów) | 3 655 | 2 713 | 3 338 |
| Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów) | - | - | 653 |
| Pozostałe zobowiązania | 219 | 40 | 307 |
| Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 34 562 | 24 400 | 40 263 |
| w tym: | | | |
| Część długoterminowa | - | - | - |
| Część krótkoterminowa | 34 562 | 24 400 | 40 263 |

12. Kredyty i pożyczki

| Długoterminowe | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kredyty bankowe | - | - | - |
| Razem kredyty długoterminowe | - | - | - |
| Krótkoterminowe | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
| Kredyt w rachunku bieżącym (nota 19) | - | - | - |
| Kredyty bankowe | - | 10 625 | 24 299 |
| Razem kredyty krótkoterminowe | - | 10 625 | 24 299 |

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

| | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| O zmiennym oprocentowaniu: | | | |
| - wygasające w ciągu jednego roku | 6 000 | 9 000 | 9 000 |
| - wygasające po upływie jednego roku | - | - | - |
| Razem nie wykorzystane limity kredytowe | 6 000 | 9 000 | 9 000 |



13. Leasing

13 a) Leasing finansowy

Zobowiązania Spółki z tytułu leasingu finansowego zostały spłacone w 2014 roku. Przedmiotem leasingu były maszyny do czyszczenia szalunków.

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 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Poniżej jednego roku | 9 | 9 | 9 |
| Od 1 roku do 5 lat | 35 | 35 | 35 |
| Powyżej 5 lat | 610 | 619 | 619 |
| Razem | 654 | 663 | 663 |

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



14. Podatek odroczony

| | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: | 4 737 | 3 777 | 4 491 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego: | (9 074) | (11 349) | (13 309) |
| Wartość bilansowa aktywa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (4 337) | (7 572) | (8 818) |

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 1.01.2014 r. | 14 598 | 24 | 23 | 14 645 |
| Uznanie wyniku finansowego | (3 479) | (175) | (85) | (3 739) |
| Obciążenie wyniku finansowego | | 352 | 91 | 443 |
| Stan na 31.12.2014 r. | 11 119 | 201 | 29 | 11 349 |
| Uznanie wyniku finansowego | (2 300) | (234) | (48) | (2 582) |
| Obciążenie wyniku finansowego | - | 255 | 52 | 307 |
| Stan na 30.06.2015 r. | 8 819 | 222 | 33 | 9 074 |

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Tytuł różnic przejściowych | Straty podatkowe | Rezerwy na koszty | Niezrealizowane różnice kursowe | Razem |
|-------------------------------|------------------|-------------------|---------------------------------|----------------|
| Stan na 1.01.2014 r. | - | 2 973 | 160 | 3 133 |
| Uznanie wyniku finansowego | - | 1 892 | 123 | 2 015 |
| Obciążenie wyniku finansowego | - | (1 188) | (183) | (1 371) |
| Stan na 31.12.2014 r. | - | 3 677 | 100 | 3 777 |
| Uznanie wyniku finansowego | - | 1 234 | 54 | 1 288 |
| Obciążenie wyniku finansowego | - | (204) | (124) | (328) |
| Stan na 30.06.2015 r. | - | 4 707 | 30 | 4 737 |

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



15. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

| | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu: | | | |
| Świadczeń emerytalnych | 179 | 179 | 139 |
| Razem świadczenia emerytalne | 179 | 179 | 139 |

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

| | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych | - | 17 | - |
| Koszt odsetkowy | - | 7 | - |
| Zyski i straty aktuarialne, netto | - | 16 | - |
| Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych | - | 40 | - |

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

| | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2014 r. |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na początek okresu | 179 | 139 | 139 |
| Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych | - | 17 | - |
| Koszt odsetkowy | - | 7 | - |
| Zyski i straty aktuarialne, netto | - | 16 | - |
| Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu | 179 | 179 | 139 |



16. Przychody ze sprzedaży

| | 6 miesięcy 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Przychody ze sprzedaży z tytułu usług - obsługa budów | 67 630 | 61 641 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych | 12 257 | 26 934 |
| Razem przychody ze sprzedaży | 79 887 | 88 575 |

17. Koszty według rodzaju

| | 6 miesięcy 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 28 654 | 37 095 |
| Koszty świadczeń pracowniczych (nota 17 a) | 12 761 | 13 773 |
| Zużycie surowców, materiałów i energii | 5 268 | 6 402 |
| Usługi transportowe | 4 796 | 5 201 |
| Usługi najmu i dzierżawy | 4 660 | 5 279 |
| Usługi remontowe | 4 877 | 2 326 |
| Usługi montażowe | 3 309 | 1 116 |
| Inne usługi obce | 5 957 | 9 161 |
| Pozostałe koszty | 8 247 | 8 562 |
| Wartość sprzedanych towarów, materiałów i szalunków (składniki majątku trwałego) | 7 606 | 14 382 |
| Koszty według rodzaju razem | 86 135 | 103 297 |
| Koszty sprzedaży i marketingu | (7 267) | (7 894) |
| Koszty ogólnego zarządu | (5 786) | (5 340) |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 73 082 | 90 063 |

| 17 a) Koszty świadczeń pracowniczych | | |
|--|---------------|---------------|
| Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 10 421 | 11 135 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych oraz świadczeń na rzecz pracowników | 2 340 | 2 638 |
| Razem koszty świadczeń pracowniczych | 12 761 | 13 773 |



18. Inne przychody i koszty operacyjne

| 18 a) Inne przychody operacyjne | 6 miesięcy 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych | 94 | 60 |
| Otrzymane odszkodowania | 35 | 632 |
| Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego | 22 | 1 026 |
| Refaktury | 392 | 206 |
| Rozwiązanie rezerwy na straty | 114 | - |
| Pozostałe przychody | - | 268 |
| Razem inne przychody operacyjne | 657 | 2 192 |

| 18 b) Inne koszty operacyjne | 6 miesięcy 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych | - | (19) |
| Likwidacja składników rzeczowego majątku trwałego | (22) | (1 074) |
| Pozostałe koszty | (8) | (56) |
| Razem inne koszty operacyjne | (30) | (1 149) |



19. Przychody i koszty finansowe

| 19 a) Przychody finansowe | 6 miesięcy 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Przychody z tytułu odsetek: | | |
| - pożyczki udzielone | 1 025 | 714 |
| - od środków pieniężnych na rachunku bankowym i zwłoki w spłacie należności | 85 | 136 |
| Otrzymane dywidendy | - | 1 664 |
| Razem przychody finansowe | 1 110 | 2 514 |

| 19 b) Koszty finansowe | 6 miesięcy 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Koszty odsetek: | | |
| - kredyty bankowe | (106) | (859) |
| - leasing | - | (3) |
| - z tytułu zwłoki w zapłatach zobowiązań | - | (3) |
| | (106) | (865) |
| Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej | - | (35) |
| Różnice kursowe | 142 | 205 |
| Koszty pozyskania kredytu | (43) | (35) |
| Bankowy Fundusz Gwarancyjny | - | (31) |
| Razem koszty finansowe | (7) | (761) |



20. Podatek dochodowy

| | 6 miesięcy 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Podatek bieżący | (2 844) | (841) |
| Podatek odroczony (nota 16) | 3 235 | 2 693 |
| Razem podatek dochodowy | 391 | 1 852 |

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 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Zysk przed opodatkowaniem | (4 518) | (11 926) |
| Podatek wyliczony według obowiązujących stawek (19%) | (858) | (2 266) |
| Dochody nie podlegające opodatkowaniu | - | (34) |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów | 467 | 448 |
| Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego | (391) | (1 852) |

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 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | (4 127) | (10 074) |
| Liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy | 5 255 632 | 5 255 632 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 5 255 632 | 5 255 632 |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję) | (0,79) | (1,92) |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję) | (0,79) | (1,92) |

23. Pozycje warunkowe

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

Grupa posiada także udziały w podmiocie stowarzyszonym:

- ULMA Cofraje SRL z siedzibą w Bragadiru przy ul. Soseaua de Centura nr 2-8 Corp C20 (Rumunia), powstała dnia 9.10.2007 roku. Zarejestrowana w Krajowym Biurze Rejestru Handlowego w Bukareszcie pod numerem 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.

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



Dane liczbowe, dotyczące transakcji ULMA Construccion Polska S.A. z jednostkami powiązanimi

| Salda rozrachunków na dzień bilansowy | 6 miesięcy 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Należności handlowe | 5 818 | 9 945 |
| Zobowiązania handlowe | 7 211 | 14 705 |
| Zobowiązania z tytułu dywidendy | - | - |

| Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy | 6 miesięcy 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Sprzedaż | 10 150 | 18 615 |
| Zakupy | 12 240 | 21 777 |

| Pożyczki, odsetki, dywidendy | 6 miesięcy 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Pożyczki udzielone – w tys. EUR | - | - |
| Pożyczki udzielone – w tys. USD | 450 | 1 500 |
| Pożyczki spłacone – w tys. EUR | 796 | 290 |
| Pożyczki spłacone – w tys. USD | 50 | - |
| Pożyczki udzielone – w tys. PLN | 50 001 | 15 056 |
| Pożyczki spłacone – w tys. PLN | 50 001 | 15 056 |
| Przychody z tytułu odsetek od pożyczek – w tys. PLN | 1 025 | 714 |

ULMA Construccion 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. Intencją Zarządu jest przedłużenie terminu spłaty pożyczki.

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

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 2 500 tys. EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 30 czerwca 2018 r.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła Spółce zależnej ULMA Opałubka Kazachstan sp. z o.o. pożyczki długoterminowej w wysokości 450 tys. USD. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 25 grudnia 2015 r. Intencją Zarządu jest przedłużenie terminu spłaty pożyczki.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła spółce dominującej ULMA CyE, S. Coop kilku transz pożyczki krótkoterminowej w łącznej wysokości 50 001 tys. PLN. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 30 czerwca 2015 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 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. | 6 miesięcy 2015 r. | 6 miesięcy 2014 r. |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 79 887 | 88 575 | 19 324 | 21 198 |
| Zysk z działalności operacyjnej | (5 621) | (13 679) | (1 360) | (3 274) |
| Zysk (strata) brutto | (4 518) | (11 926) | (1 093) | (2 854) |
| Zysk (strata) netto | (4 127) | (10 074) | (998) | (2 411) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 35 111 | 24 726 | 8 493 | 5 918 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (13 660) | (9 443) | (3 304) | (2 260) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (10 731) | (17 335) | (2 596) | (4 149) |
| Przepływy pieniężne netto | 10 720 | (2 052) | 2 593 | (491) |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | (0,79) | (1,92) | (0,19) | (0,46) |
| Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | (0,79) | (1,92) | (0,19) | (0,46) |
| | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. | 30 czerwca 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. |
| Aktywa razem | 332 026 | 339 330 | 79 159 | 79 612 |
| Zobowiązania | 40 027 | 43 204 | 9 543 | 10 136 |
| Zobowiązania długoterminowe | 4 510 | 7 745 | 1 075 | 1 817 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 35 517 | 35 459 | 8 467 | 8 319 |
| Kapitał własny | 291 999 | 296 126 | 69 616 | 69 476 |
| Kapitał podstawowy | 10 511 | 10 511 | 2 506 | 2 466 |
| 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) | 55,56 | 56,34 | 13,25 | 13,22 |

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 2015 r. wynosił 4,1944 zł/EUR, a na dzień 31 grudnia 2014 r. 4,2623 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. – 30.06.2015 r. przeliczono wg kursu = 4,1341 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2014 r. przeliczono wg kursu = 4,1784 zł/EUR.

W imieniu Zarządu ULMA Construccion Polska S.A.

Andrzej Kozłowski,
Prezes Zarządu

.....

Andrzej Sterczyński,
Członek Zarządu

.....

Krzysztof Orzełowski,
Członek Zarządu

.....

Andre Ollo Odriozola,
Członek Zarządu

.....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryka Padzik,
Główny Księgowy

.....

Koszajec, dnia 14 sierpnia 2015 r.