

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ULMA Construcccion Polska S.A.

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015



From the beginning of your projects



Spis treści

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



ULMA Construcción Polska S.A.

INFORMACJE OGÓLNE



Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności ULMA Construcción 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 Construcción 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 Construcción Polska S.A. Stosowny wpis do Krajowego Rejestru Sądowego został dokonany w dniu 14 listopada 2006 r.

Siedziba

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

Rada Nadzorcza

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

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej do dnia 31 stycznia 2015 r.
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej

Komitet Audytu

Rafał Alwasiak
Aitor Ayastuy Ayastuy
Lourdes Urcelai Ugarte

Przewodniczący Komitetu
Członek Komitetu
Członek Komitetu



Zarząd

Andrzej Kozłowski
Krzysztof Orzełowski
José Ramón Anduaga Aguirre
Ander Ollo Odriozola
José Irizar Lasa
Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta
Andrzej Sterczyński

Prezes Zarządu
Członek Zarządu
Członek Zarządu do dnia 31 stycznia 2015 r.
Członek Zarządu od dnia 1 lutego 2015 r.
Członek Zarządu do dnia 31 lipca 2015 r.
Członek Zarządu od dnia 1 września 2015 r.
Członek Zarządu

Biegły rewident

KPMG Audyt Sp. z o.o. spółka komandytowa
ul. Inflancka 4a
00-189 Warszawa

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

Banki

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

Notowania na giełdach

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



ULMA Construccion Polska S.A.
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Za okres 12 miesięcy 2015 r.



Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień:		
	Nota	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	4.	194 780	215 305
2. Wartości niematerialne	5.	147	172
3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	7.	8 198	8 198
4. Inne aktywa trwałe	8.	4 068	4 123
5. Należności długoterminowe	9.	17 590	20 462
Aktywa trwałe razem		224 783	248 260
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	10.	2 383	2 277
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	9.	77 638	60 454
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		302	24
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.	31 061	28 315
Aktywa obrotowe razem		111 384	91 070
Aktywa razem		336 167	339 330
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał podstawowy	12.	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	12.	114 990	114 990
3. Zatrzymane zyski, w tym:		170 657	170 625
<i>a. Zysk (strata) netto okresu obrotowego</i>		32	(11 901)
Kapitał własny razem		296 158	296 126
II. Zobowiązania			
1. Zobowiązania długoterminowe			
a. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16.	4 747	7 572
b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	17.	193	173
Zobowiązania długoterminowe razem		4 940	7 745
2. Zobowiązania krótkoterminowe			
a. Kredyty i pożyczki	14.	-	10 625
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	17.	14	6
c. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	352
d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	13.	3 545	-
e. Instrumenty pochodne	6.	8	76
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	13.	31 502	24 400
Zobowiązania krótkoterminowe razem		35 069	35 459
Zobowiązania razem		40 009	43 204
Kapitał własny i zobowiązania razem		336 167	339 330

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



Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nota	12 miesięcy 2015 r.	12 miesięcy 2014 r.
Przychody ze sprzedaży	18.	161 772	171 431
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	19.	(144 564)	(167 409)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		17 208	4 022
Koszty sprzedaży i marketingu	19.	(11 089)	(12 136)
Koszty ogólnego zarządu	19.	(12 285)	(10 681)
Pozostałe przychody operacyjne	20.	3 469	3 597
Pozostałe koszty operacyjne	20.	(1 954)	(1 917)
II. Zysk (Strata) na poziomie operacyjnym		(4 651)	(17 115)
Przychody finansowe	21.	4 207	3 476
Koszty finansowe	21.	314	(110)
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>		4 521	3 366
III. Zysk (Strata) przed opodatkowaniem		(130)	(13 749)
Podatek dochodowy	22.	162	1 848
IV. Zysk (Strata) netto okresu obrotowego		32	(11 901)
Inne całkowite dochody:		-	-
V. Całkowite dochody okresu obrotowego		32	(11 901)
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)	24.	0,01	(2,26)



Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

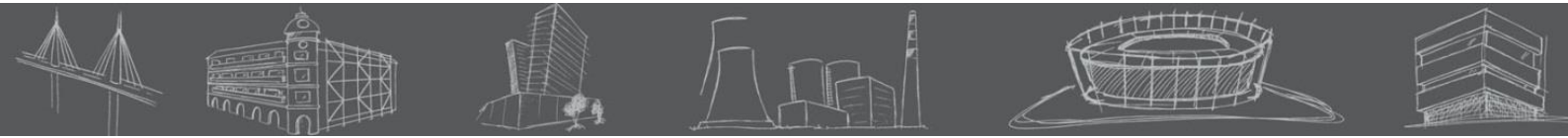
Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 31 grudnia 2013 r.	10 511	114 990	182 526	308 027
Całkowite dochody netto w 2014 roku	-	-	(11 901)	(11 901)
Stan na 31 grudnia 2014 r.	10 511	114 990	170 625	296 126
Całkowite dochody netto w 2015 roku	-	-	32	32
Stan na 31 grudnia 2015 r.	10 511	114 990	170 657	296 158



Rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	12 miesięcy 2015 r.	12 miesięcy 2014 r. *)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego		32	(11 901)
Korekty:			
- Podatek dochodowy	22.	(162)	(1 848)
- Amortyzacja środków trwałych	4.	52 437	67 788
- Amortyzacja wartości niematerialnych	5.	115	338
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych		4 015	5 638
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		(67)	118
- Przychody z tytułu odsetek, dywidend		(4 207)	(3 476)
- Koszty odsetek		131	1 294
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		(1 037)	(1 337)
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne		28	39
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		(106)	2 141
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		15 232	8 068
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		10 647	(4 584)
		77 058	62 278
Nabycie szalunków – środków trwałych		(34 593)	(24 972)
Podatek dochodowy zapłacony		(3 294)	(1 271)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		39 171	36 035
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 334)	(937)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		55	1 100
Nabycie wartości niematerialnych		(90)	(19)
Pożyczki udzielone		(84 972)	(45 677)
Spłaty udzielonych pożyczek		56 934	39 456
Otrzymane dywidendy i inne zyski z udziałów w podmiotach powiązanych		2 068	1 664
Odsetki otrzymane		1 722	1 735
Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(25 617)	(2 678)
Spłata kredytów i pożyczek		(10 604)	(30 014)
Płatności z tytułu leasingu finansowego		-	(139)
Odsetki zapłacone		(152)	(1 352)
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej		(10 756)	(31 505)
Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		2 798	1 852
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		(52)	191
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	11.	31 061	28 315

*) Dane przekształcone



ULMA Construccion Polska S.A.

INFORMACJA DODATKOWA

DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO



Noty do sprawozdania finansowego

1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Podstawowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Opisane zasady zastosowane zostały we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły poza zmianą prezentacji wydatków z tytułu nabycia szalunków w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych. Wydatki te zostały zaprezentowane w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej (w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku były prezentowane w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej). Zdaniem Zarządu obecna prezentacja lepiej odzwierciedla specyfikę działalności Spółki, polegającą między innymi na dzierżawie systemów szalunkowych. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 został odpowiednio przekształcony.

A. Podstawa sporządzania

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r. ULMA Construccion Polska S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

B. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

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

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

C. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w kasie i w banku, należności handlowe oraz pozostałe należności, aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,



zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu faktoringu, a także kredyty i pożyczki.

Przyjęte metody prezentacji i wyceny poszczególnych instrumentów finansowych zawarto w punktach poniżej opisujących przyjęte zasady rachunkowości.

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika, restrukturyzację długu dłużnika, na którą Spółka wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Spółka by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika, niepomyślnie zmiany w saldzie płatności od dłużników, warunki ekonomiczne sprzyjające naruszeniu warunków umowy, zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych. Ponadto, w przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, za obiektywną przesłankę utraty wartości aktywów finansowych uważa się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

Pożyczki udzielone i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Spółka ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości pożyczek udzielonych, należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów jak i w odniesieniu do grup aktywów. W przypadku indywidualnie istotnych należności i inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności przeprowadza się test na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów. Wszystkie indywidualnie istotne pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, dla których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości w oparciu o indywidualną ocenę, są następnie poddawane grupowej ocenie w celu stwierdzenia, czy nie wystąpiła inaczej niezidentyfikowana utrata wartości. Pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności o indywidualnie nieistotnej wartości są oceniane zbiorczo pod kątem utraty wartości w podziale na grupy o zbliżonej charakterystyce ryzyka.

Dokonując oceny utraty wartości dla grup aktywów Spółka wykorzystuje historyczne trendy do szacowania prawdopodobieństwa wystąpienia zaległości oraz momentu zapłaty oraz wartości poniesionych strat, skorygowane o szacunki Zarządu oceniające, czy bieżące warunki ekonomiczne i kredytowe wskazują, aby rzeczywisty poziom strat miał znacząco różnić się od poziomu strat wynikającego z oceny historycznych trendów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu i stanowią odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych i należności oraz inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, przy czym Spółka kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności (np. dokonanie płatności przez dłużnika) świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w zysku lub stracie bieżącego okresu.



Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Utratę wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się poprzez przeniesienie do zysku lub straty bieżącego okresu skumulowanej straty ujętej w kapitale z aktualizacji wyceny do wartości godziwej. Wartość skumulowanej straty, o której mowa, oblicza się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, pomniejszoną o otrzymane spłaty rat kapitałowych oraz zmiany wartości bilansowej wynikające z zastosowania metody efektywnej stopy procentowej, a wartością godziwą. Dodatkowo różnica ta jest pomniejszona o straty z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio w zysku lub stracie bieżącego okresu. Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości związane z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane jako przychody z tytułu odsetek.

Jeżeli w kolejnych okresach wartość godziwa odpisanych dłużnych papierów wartościowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie, a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się, odnosząc skutki tego odwrócenia do zysku lub straty bieżącego okresu. W przypadku instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

D. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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



E. Leasing – rachunkowość leasingobiorcy (korzystającego)

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

Leasing rzeczowych aktywów trwałych, przy którym Spółka przejmuje znaczącą część ryzyka i 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 Spółka otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.

F. Leasing – rachunkowość leasingodawcy (finansującego)

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

G. Wartości niematerialne

Oprogramowanie

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

H. Utrata wartości niefinansowych 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).

W odniesieniu do aktywów innych niż wartość firmy, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do określenia wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

I. Inwestycje

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

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

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

J. Zapasy

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

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



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

K. Należności handlowe oraz pozostałe należności

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

L. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

M. Kapitały

Kapitał podstawowy 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 Spółkę w poprzednich okresach obrotowych oraz wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.



I N. Kredyty i pożyczki

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

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

I O. Rezerwy

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

I P. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

- szacowane, w sposób wiarygodny, wartości kosztów poniesionych w danym okresie sprawozdawczym, nie zafakturowane przez dostawców do dnia bilansowego. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów.
- rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmujące w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

I Q. Istotne szacunki i dokonane osądy

Sporządzając sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Zarząd dokonuje określonych szacunków księgowych, uwzględnia własną wiedzę i szacunki w odniesieniu do przewidywanych zmian analizowanych wielkości. Rzeczywiste wielkości mogą różnić się od oszacowanych.

- Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych określana jest przy wykorzystaniu szacunków dotyczących okresów użyteczności poszczególnych grup środków trwałych. Przyjęte okresy użyteczności rzeczowych aktywów trwałych podlegają okresowej weryfikacji na podstawie analiz przeprowadzanych przez Spółkę.
- Należności są weryfikowane pod kątem utraty wartości w przypadku zaistnienia przesłanek wskazujących na niemożność ich odzyskania. W takiej sytuacji wartość odpisów aktualizujących wartość należności jest określana na bazie szacunków przygotowanych przez Spółkę.
- Zmiany zachodzące na rynku budowlanym mogą mieć istotny wpływ na ocenę wartości odzyskiwalnej majątku Spółki. W razie zidentyfikowania przesłanek utraty wartości Spółka 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 Spółki. 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 Spółki.



I R. Przychody

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych

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

W tej kategorii ujmowane są również przychody ze sprzedaży systemów szalunkowych będących składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wynik na sprzedaży innych składników rzeczowych aktywów trwałych jest wykazywany w pozostałych przychodach lub pozostałych kosztach operacyjnych.

W przypadku sprzedaży krajowej momentem uznania przychodu ze sprzedaży materiałów lub towarów jest moment wydania materiałów lub towarów nabywcy z magazynu Spółki. W przypadku sprzedaży eksportowej i wewnątrzspółnotowej dostawy towarów moment ujęcia przychodów uzależniony jest od warunków dostawy określonych zgodnie z Incoterms 2010, zapisanych w realizowanym kontrakcie.

Przychody ze sprzedaży usług

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

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Spółkę środkami (w tym od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży), należne dywidendy, zyski ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zyski ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski związane z instrumentami zabezpieczającymi, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Przychody odsetkowe ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Dywidendę ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień, kiedy Spółka nabywa prawo do jej otrzymania.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, straty na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, straty ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe) oraz straty na instrumentach zabezpieczających, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia lub budowy określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie od ich łącznej pozycji netto.



S. Odroczony podatek dochodowy

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

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

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych.

T. Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych przypadają do zapłaty w razie nabycia przez pracownika prawa do świadczenia emerytalnego zgodnie z Kodeksem Pracy. Wielkość odprawy emerytalnej należnej pracownikowi, nabywającemu prawa emerytalne, jest liczona w wysokości dodatkowego wynagrodzenia za jeden miesiąc.

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

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

Ryzyko zmiany kursu walut

Spółka prowadzi działalność międzynarodową i narażona jest na ryzyko zmiany kursów różnych walut, w tym przede wszystkim Euro. Ryzyko zmiany kursów walut dotyczy przyszłych transakcji handlowych



(sprzedaż produktów i towarów oraz zakup towarów i usług) oraz ujętych aktywów i zobowiązań. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie niż waluta funkcjonalna Spółki.

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

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

	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Należności handlowe	424	796
Pożyczki udzielone	2 721	3 531
Środki pieniężne	132	172
Kontrakty terminowe walutowe	(221)	(561)
Razem aktywa	3 056	3 938
Zobowiązania handlowe	1 285	564
Razem zobowiązania	1 285	564

Oprócz należności z tytułu pożyczek udzielonych w EUR Spółka posiada na dzień 31.12.2015 r. należność w kwocie 1 500 tys. USD z tytułu pożyczki udzielonej ULMA Opałubka Ukraina.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę wskazuje, że:

- na dzień 31 grudnia 2015 roku, gdyby polski złoty osłabł/wzmocnił się o 10% w stosunku do EUR/USD, przy niezmiennych pozostałych parametrach, zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku byłby o 1 079 tys. zł wyższy/nniższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w EUR/USD środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych.
- na dzień 31 grudnia 2014 roku, gdyby polski złoty osłabł/wzmocnił się o 10% w stosunku do EUR/USD, przy niezmiennych pozostałych parametrach, zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku byłby o 1 605 tys. zł wyższy/nniższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w Euro środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych.

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

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

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



Ryzyko kredytowe

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

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

Należności handlowe, w stosunku do których nie stwierdzono utraty wartości stanowią 55,9% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 53,2% wartości grupy stanowią należności handlowe, które nie są zaległe (w 2014 roku wielkości te ukształtowały się na poziomie 61,0% i 45,6%).

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)

	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Należności bieżące	23 812	27 223
Zaległość do 30 dni	4 934	5 424
Zaległość od 31 do 90 dni	2 272	1 988
Zaległość od 91 do 180 dni	936	1 498
Zaległość od 181 do 360 dni	2 181	13 101
Zaległość powyżej 360 dni	45 799	49 033
Razem aktywa brutto	79 934	98 267
Odpisy aktualizujące	(35 221)	(38 411)
Razem aktywa	44 713	59 856

Odpis aktualizujący dotyczy należności zaległych powyżej 180 dni.

Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych oraz pozostałych należności o wartości 35 221 tys. zł, obejmując je odpisem aktualizującym. Stwierdzając utratę wartości poszczególnych składników aktywów finansowych Spółka kieruje się indywidualną oceną każdego klienta, w tym głównie oceną jego kondycji finansowej oraz posiadanymi zabezpieczeniami. Jako podstawowe środki zabezpieczające odzyskanie należności Spółka stosuje ubezpieczenie należności zagranicznych dotyczących rynków wschodnich oraz weksle in blanco.

W odniesieniu do aktywów finansowych zaprezentowanych w powyższej tabeli, które są zaległe powyżej 180 dni, Spółka odzyskała na dzień bilansowy 5 014 tys. zł podatku VAT korzystając z tzw. ulgi VAT na złe długi, który zaprezentowano w zobowiązaniach handlowych oraz pozostałych zobowiązaniach.



I Ryzyko utraty płynności

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

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

I Zarządzanie kapitałem pracującym

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

I Polityka dywidend

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



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

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
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 odroczonech.	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 ujednotniona wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2018
MSSF 16 Leasing	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 12	Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSR 7	Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień.	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.	Nie została określona
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 19	Uproszczenie zasad rachunkowości dla składek na programy określonych świadczeń wnoszonych przez pracowników lub strony trzecie.	1 lutego 2015
Zmiany do MSR 27	Zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych.	1 stycznia 2016
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)	Zestaw poprawek dotyczących: - MSSF 2 – kwestia warunków nabycia uprawnień; - MSSF 3 – kwestia zapłaty warunkowej; - MSSF 8 – kwestia prezentacji segmentów operacyjnych; - MSSF 13 – należności i zobowiązania krótkoterminowe; - MSR 16 / MSR 38 – nieproporcjonalna zmiana wartości brutto i umorzenia w modelu wartości przeszacowanej;	1 lutego 2015

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



	- MSR 24 – definicji kadry zarządzającej.	
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; - MSR 19 – stopa dyskonta na rynku regionalnym; - MSR 34 – dodatkowe wytyczne dotyczące ujawnień w sprawozdaniach śródrocznych.	1 stycznia 2016

Spółka 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 sprawozdania Spółki

Nowy standard MSSF 9 *Instrumenty finansowe* dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. W ramach standardu wprowadzony zostanie między innymi nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych oraz zaktualizowane zasady stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu przede wszystkim dostosowanie wymagań z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając sporządzającym sprawozdania lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. 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 Spółki nie jest jeszcze zakończona.

Nowy standard MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* ma za zadanie ujednoczyć zasady ustalania przychodów (za wyjątkiem specyficznych przychodów regulowanych w innych MSSF) oraz wskazać zakres wymaganych ujawnień. Zastosowanie standardu może spowodować zmiany w ujmowaniu przychodów Spółki. Analiza wpływu standardu nie została jeszcze zakończona.

Nowy standard MSSF 16 *Leasing* zmienia zasady ujmowania umów, spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. Wdrożenie standardu będzie miało następujący efekt:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych,
- w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych.

Standard został opublikowany w styczniu 2016 roku i Spółka nie przeprowadziła jeszcze analizy, jak jego zastosowanie może wpłynąć na przyszłe sprawozdania finansowe.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

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. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 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 inventaryzacyjne, przekwalifikowania	410	-	4 011	-	-	4 421
Zmniejszenia - sprzedaż	(1 592)	(730)	(43 826)	(17)	-	(46 165)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	(520)	(24)	(16 774)	(48)	(724)	(18 090)
Stan na 1 stycznia 2015 r.	103 815	9 184	472 181	2 681	146	588 007
Zwiększenia z tytułu zakupu	44	968	34 593	191	131	35 927
Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	12 707	-	(146)	12 561
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(887)	(25 603)	(189)	-	(26 679)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	(134)	62	(25 897)	(62)	-	(26 031)
Stan na 31 grudnia 2015 r.	103 725	9 327	467 981	2 621	131	583 785
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 inventaryzacyjne	(36)	(25)	(15 658)	(46)	-	(15 765)
Stan na 1 stycznia 2015 r.	13 333	5 669	351 321	2 379	-	372 702
Amortyzacja za okres	2 777	881	48 539	240	-	52 437
Zmniejszenia – sprzedaż	(59)	(868)	(20 184)	(186)	-	(21 297)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	-	56	(14 837)	(56)	-	(14 837)
Stan na 31 grudnia 2015 r.	16 051	5 738	364 839	2 377	-	389 005
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 31 grudnia 2015 r.	87 674	3 589	103 142	244	131	194 780
Na 1 stycznia 2015 r.	90 482	3 515	120 860	302	146	215 305
Na 1 stycznia 2014 r.	94 345	4 064	164 234	354	870	263 867



Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2015 r.	12 miesięcy 2014 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	51 781	67 122
Koszty sprzedaży i marketingu	2	4
Koszty ogólnego zarządu	654	662
Razem	52 437	67 788

Zarząd nie stwierdził występowania przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

5. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 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 1 stycznia 2015 r.	4 349	37	4 386
Zwiększenia	90	-	90
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 r.	4 439	37	4 476
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2014 r.	4 105	37	4 142
Amortyzacja za okres	338	-	338
Zmniejszenia – zbycie	(266)	-	(266)
Stan na 1 stycznia 2015 r.	4 177	37	4 214
Amortyzacja za okres	115	-	115
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 r.	4 292	37	4 329
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 31 grudnia 2015 r.	147	-	147
Na 1 stycznia 2015 r.	172	-	172
Na 1 stycznia 2014 r.	491	-	491

Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2015 r.	12 miesięcy 2014 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1	10
Koszty ogólnego zarządu	114	328
Razem	115	338

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



6. Instrumenty finansowe

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Hierarchia wartości godziwej
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2014 r.	
Środki pieniężne	31 061	28 315	*	*	
Należności i pożyczki udzielone					
Należności handlowe oraz pozostałe należności	45 222	60 454	*	*	
Pożyczki udzielone	50 005	20 462	*	*	
Zobowiązania finansowe					
Kredyty oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	-	10 625	*	*	
Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	3 545	-	*	*	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24 765	12 352	*	*	
Instrumenty pochodne					
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	8	76	8	76	Poziom 2

Poziom 2: Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej instrumenty pochodne dotyczą kontraktów terminowych na zakup/sprzedż 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



7. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Stan na dzień 31 grudnia 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



8. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość bilansową prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 4 068 tys. zł. Prawo wieczystego użytkowania gruntów zostało przez Spółkę nabyte w 2007 roku i wygasa 5 grudnia 2089 roku.

9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Należności handlowe od podmiotów nie powiązanych	78 140	95 754
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(35 221)	(38 411)
<i>Należności handlowe - netto</i>	42 919	57 343
Pozostałe należności	41	27
Rozliczenia międzyokresowe - czynne	469	571
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	1 794	2 513
Udzielone pożyczki	50 005	20 462
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	95 228	80 916
w tym:		
Część długoterminowa	17 590	20 462
Część krótkoterminowa	77 638	60 454

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

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

Wartość netto odpisów aktualizujących wartość należności powiększoną o kwoty spisanych należności w łącznej wysokości 8 496 tys. zł (9 184 tys. zł w 2014 roku) ujęto w kosztach sprzedaży i marketingu. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych oraz pozostałych należności przedstawia się następująco:

	12 miesięcy 2015 r.	12 miesięcy 2014 r.
Stan na początek okresu	38 411	32 050
Zwiększenia – odpisy aktualizujące należności handlowe	8 381	11 393
Zwiększenia – odpisy aktualizujące odsetki zwłoki	-	-
Wykorzystanie	(10 880)	(3 844)
Korekta uprzednio dokonanego odpisu	(691)	(1 188)
Stan na koniec okresu	35 221	38 411

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.

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



10. Zapasy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Materiały	1 296	1 465
Towary	1 427	1 152
Wartość zapasów brutto	2 723	2 617
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(340)	(340)
Wartość zapasów netto	2 383	2 277

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	31 061	28 315
Razem środki pieniężne, w tym:	31 061	28 315
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	185	92

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

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 061	28 315
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 14)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	31 061	28 315



12. Kapitał podstawowy i kapitał 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 31 grudnia 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 31 grudnia 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

13. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	16 980	7 918
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	4 107	1 681
Zobowiązania z tytułu podatków i innych obciążeń	6 737	12 048
Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)	3 652	2 713
Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów)	10	-
Pozostałe zobowiązania	16	40
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	31 502	24 400
w tym:		
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	31 502	24 400

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



W 2015 r. Spółka zawarła z mBank umowę faktoringu, na podstawie której zobowiązania handlowe Spółki wobec wybranych dostawców są opłacane przez bank w terminie 14 dni od dnia wystawienia faktury przez dostawcę. Termin płatności wobec banku wynosi 75 dni od dnia zapłaty przez bank zobowiązania na rzecz dostawcy. Na dzień 31 grudnia 2015 roku zobowiązania Spółki wobec banku z tego tytułu stanowiły 3 545 tys. zł. Kwota ta została wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych.

14. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 11)	-	-
Kredyty bankowe	-	10 625
Razem kredyty krótkoterminowe	-	10 625

W roku 2015 Spółka uregulowała wszelkie zobowiązania z tytułu zaciągniętych w poprzednich latach kredytów bankowych.

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

	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
O zmiennym oprocentowaniu:		
- wygasające w ciągu jednego roku	3 000	9 000
- wygasające po upływie jednego roku	-	-
Razem nie wykorzystane limity kredytowe	3 000	9 000

15. Leasing

15 a) Leasing finansowy

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka nie posiada żadnych środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego.

15 b) Leasing operacyjny

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

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



	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Poniżej jednego roku	9	9
Od 1 roku do 5 lat	35	35
Powyżej 5 lat	610	619
Razem	654	663

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

16. Podatek odroczony

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	3 112	3 777
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(7 859)	(11 349)
Wartość bilansowa aktywa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(4 747)	(7 572)

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	(3 677)	(305)	(122)	(4 104)
Obciążenie wyniku finansowego	-	415	199	614
Stan na 31.12.2015 r.	7 442	311	106	7 859



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	-	1 533	84	1 617
Obciążenie wyniku finansowego	-	(2 099)	(183)	(2 282)
Stan na 31.12.2015 r.	-	3 111	1	3 112

17. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu: Świadczeń emerytalnych	207	179
	207	179

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

	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	11	17
Koszt odsetkowy	4	7
Zyski i straty aktuarności, netto	16	16
Świadczenia wypłacone	(3)	-
Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	28	40

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na początek okresu	179	139
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	11	17
Koszt odsetkowy	4	7
Zyski i straty aktuarności, netto	16	16
Świadczenia wypłacone	(3)	-
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu	207	179

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



18. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy 2015 r.	12 miesięcy 2014 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu obsługi budów	136 852	128 606
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	24 920	42 825
Razem przychody ze sprzedaży	161 772	171 431

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

19. Koszty według rodzaju

	12 miesięcy 2015 r.	12 miesięcy 2014 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	52 552	68 126
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 19 a)	25 582	25 987
Zużycie surowców, materiałów i energii	11 499	12 011
Usługi transportowe	11 880	10 769
Usługi najmu i dzierżawy	9 541	9 998
Usługi remontowe	9 562	3 667
Usługi montażowe	5 376	5 875
Inne usługi obce	12 374	17 521
Pozostałe koszty	13 241	13 656
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i szalunków (składniki majątku trwałego)	16 331	22 616
Koszty według rodzaju razem	167 938	190 226
Koszty świadczeń na własne potrzeby	-	-
Koszty sprzedaży i marketingu (w tym odpisy aktualizujące należności)	(11 089)	(12 136)
Koszty ogólnego zarządu	(12 285)	(10 681)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	144 564	167 409

19 a) Koszty świadczeń pracowniczych		
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	21 057	21 389
Koszty ubezpieczeń społecznych oraz świadczeń na rzecz pracowników	4 525	4 598
Razem koszty świadczeń pracowniczych	25 582	25 987

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



I Inne przychody i koszty operacyjne

20 a) Inne przychody operacyjne	12 miesięcy 2015 r.	12 miesięcy 2014 r.
Nadwyżki inwentaryzacyjne	328	1 132
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	92	66
Otrzymane odszkodowania – utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	91	632
Odpisane zobowiązania	-	8
Sprzedaż i odzyskanie składników rzeczowego majątku trwałego	2 146	1 100
Refaktury	583	385
Rozwiązanie rezerw na przewidywane straty	114	-
Pozostałe przychody	115	274
Razem inne przychody operacyjne	3 469	3 597

20 b) Inne koszty operacyjne	12 miesięcy 2015 r.	12 miesięcy 2014 r.
Niedobory inwentaryzacyjne	(2)	(446)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	-	(84)
Utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	(7)	(15)
Likwidacja składników rzeczowego majątku trwałego	(1 853)	(1 299)
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych składników majątku	-	(2)
Pozostałe koszty	(92)	(71)
Razem inne koszty operacyjne	(1 954)	(1 917)



21. Przychody i koszty finansowe

21 a) Przychody finansowe	12 miesięcy 2015 r.	12 miesięcy 2014 r.
Przychody z tytułu odsetek:		
- pożyczki udzielone	1 950	1 583
- od środków pieniężnych na rachunku bankowym	189	229
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej	-	-
Dywidendy otrzymane	2 068	1 664
Razem przychody finansowe	4 207	3 476

21 b) Koszty finansowe	12 miesięcy 2015 r.	12 miesięcy 2014 r.
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	(131)	(1 288)
- leasing	-	(4)
- z tytułu zwłoki w zapłatach zobowiązań	-	(2)
	(131)	(1 294)
Różnice kursowe	499	1 335
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej	-	(47)
Koszty pozyskania kredytu	(54)	(73)
Bankowy Fundusz Gwarancyjny	-	(31)
Razem koszty finansowe	314	(110)



22. Podatek dochodowy

	12 miesięcy 2015 r.	12 miesięcy 2014 r.
Podatek bieżący	(2 663)	(2 091)
Podatek odroczony (nota 16)	2 825	3 939
Razem podatek dochodowy	162	1 848

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

	12 miesięcy 2015 r.	12 miesięcy 2014 r.
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(130)	(13 749)
Podatek wyliczony według obowiązujących stawek (19%)	(25)	(2 612)
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	(2 059)	(316)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 922	1 080
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(162)	(1 848)

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

23. Wycena instrumentów finansowych według wartości godziwej

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



24. Zysk (strata) na akcję

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

	12 miesięcy 2015 r.	12 miesięcy 2014 r.
Zysk(strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	32	(11 901)
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)	0,01	(2,26)
Rozwodniony zysk(strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	0,01	(2,26)

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. Gwarancja związana jest z budową Centrum Logistycznego w Gdańsku. Oddanie inwestycji do użytku nastąpiło w I kwartale 2015 r. Spółka korzysta z Centrum Logistycznego w Gdańsku na podstawie długoterminowej umowy najmu.

Na dzień bilansowy kwota udzielonej gwarancji bankowej wynosi 3 199 tys. zł.

26. Zdarzenia po dacie bilansu

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

27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

Podmiot dominujący:

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

Podmioty zależne:

- ULMA Opałubka Ukraina z siedzibą w Kijowie przy ul. Gnata Juri 9, powstała dnia 18.07.2001 r. Została zarejestrowana w Swiatoszynskim Oddziale Administracji Państwowej dla miasta Kijowa pod nr 5878/01 i otrzymała kod identyfikacyjny 31563803. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.
- ULMA Opałubka Kazachstan sp. z o.o. z siedzibą w Astanie przy ul. Taszenowa 25, powstała dnia 27.08.2010 r. Jej strategicznym celem jest rozwój podstawowej działalności Grupy Kapitałowej tj. wynajmu systemów szalunkowych i rusztowań oraz rozpowszechnienie wiedzy z zakresu zastosowania



technologii szalunkowej w procesie budowlanym na terenie Kazachstanu. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.

- ULMA Construcccion BALTIC z siedzibą w Wilnie, ul. Pylimo 41-12, powstała dnia 27 kwietnia 2012 r. 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%.

Spółka posiada również 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 dzierżawa 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 Construcccion Polska S.A. z podmiotami powiązаныmi miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

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

Salda rozrachunków na dzień bilansowy	Stan na dzień	
	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Należności handlowe	1 794	2 513
Zobowiązania handlowe	4 107	1 681
Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy	12 miesięcy 2015 r.	12 miesięcy 2014 r.
Sprzedaż	18 756	25 567
Zakupy	30 412	30 918
Pożyczki, odsetki, dywidendy	12 miesięcy 2015 r.	12 miesięcy 2014 r.
Pożyczki udzielone – w tys. EUR	300	700
Pożyczki spłacone – w tys. EUR	1 110	290
Pożyczki udzielone – w tys. USD	450	1 500
Pożyczki spłacone – w tys. USD	450	-
Pożyczki udzielone – w tys. PLN	82 001	38 161
Pożyczki spłacone – w tys. PLN	50 001	38 161
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek – w tys. EUR	149	223
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek – w tys. USD	143	116
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek – w tys. PLN	770	271
Dywidenda otrzymana od ULMA Kazachstan – tys. PLN	2 068	1 664

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



ULMA Construcccion 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 dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. należności Spółki z tytułu pożyczki wynoszą 0 tys. EUR.

ULMA Construcccion 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 roku. Na dzień 31.12.2015 r. saldo pożyczki wynosi 1 500 tys. USD. Intencją Zarządu jest przedłużenie terminu spłaty pożyczki.

ULMA Construcccion Polska S.A. udzieliła Spółce stowarzyszonej ULMA Cofraje srl Rumunia pożyczki w wysokości 241 tys. EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 31 maja 2017 r. Na dzień 31.12.2015 r. saldo pożyczki wynosi 221,9 tys. EUR.

ULMA Construcccion Polska S.A. aneksem z dnia 3 listopada 2014 roku zwiększyła Spółce zależnej ULMA Construcccion BALTIC dotychczas udzieloną pożyczkę inwestycyjną do kwoty 2 500 tys. EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 30 czerwca 2018 r. (aneks z dnia 15 lipca 2014 r.) Na dzień 31.12.2015 r. saldo pożyczki wynosi 2 500 tys. EUR.

ULMA Construcccion Polska S.A. udzieliła spółce dominującej ULMA CyE, S. Coop kilku pożyczek krótkoterminowych w łącznej wysokości 82 001 tys. PLN. Wszystkie pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych, a termin spłaty ostatniej z nich upływa w dniu 20 września 2016 r. Pożyczki spłacane były terminowo i na dzień 31.12.2015 r. saldo pożyczek wynosi 32 000 tys. PLN.

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

Za kluczowy personel kierowniczy Spółki oraz spółek Grupy ULMA uznaje się członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki oraz członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółek zależnych i stowarzyszonych. W 2015 roku i w 2014 roku Spółka ani 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 Spółki i jednostek z nią powiązanych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku i na dzień 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły pożyczki udzielone przez spółki Grupy osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

28. Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej

	12 miesięcy 2015 r.	12 miesięcy 2014 r.
Zarząd ULMA Construcccion Polska S.A		
Andrzej Kozłowski	1 008	1 008
Andrzej Sterczyński	441	443
Krzysztof Orzełowski	386	385
Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta	407	
Rada Nadzorcza ULMA Construcccion Polska S.A		
Rafał Alwasiak	24	39

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

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



I 29. Propozycja podziału zysku

Zarząd ULMA Construccion Polska S.A. proponuje aby zysk netto za 2015 r. w kwocie 31 662,69 zł przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

W imieniu Zarządu ULMA Construccion Polska S.A.

Andrzej Kozłowski,

Prezes Zarządu

.....

Andrzej Sterczyński,

Członek Zarządu

.....

Krzysztof Orzełowski,

Członek Zarządu

.....

Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta,

Członek Zarządu

.....

Ander Ollo Odriozola,

Członek Zarządu

.....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryka Padzik,

Główny Księgowy

.....

Koszajec, dnia 17 marca 2016 r.