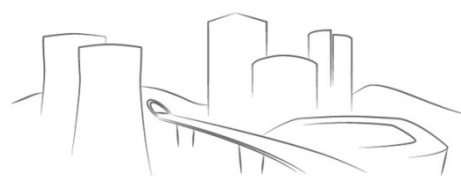


SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 R.

(wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania)



From the beginning of your projects



Spis treści

INFORMACJE OGÓLNE	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12



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.

Jednostką dominującą 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, XIV 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 Podmiot dominujący i skład Grupy

Kontrolę nad Grupą ULMA Construccion Polska S.A. 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 ULMA Construccion Polska S.A. wchodzi następujące podmioty:

- ULMA Construccion Polska S.A. - **podmiot dominujący** Grupy Kapitałowej pełniący rolę zarządczo-administracyjną dla całej Grupy oraz odpowiedzialny za działania handlowe w zakresie produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową na rynku krajowym oraz na wybranych rynkach zagranicznych,
- ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. - **spółka zależna** odpowiedzialna za działania handlowe w zakresie produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową na rynku ukraińskim,
- ULMA Opałubka Kazachstan sp. z o.o. - **spółka zależna** odpowiedzialna za działania handlowe w zakresie produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową na rynku kazachskim.
- ULMA Construccion BALTIC sp. z o.o. - **spółka zależna** odpowiedzialna za działania handlowe w zakresie produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową w krajach bałtyckich (Litwa oraz Łotwa).



Ponadto Grupa posiada udziały w podmiocie stowarzyszonym ULMA Cofraje S.R.L. - **spółka stowarzyszona** odpowiedzialna za działania handlowe w zakresie produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową na rynku rumuńskim.

Skład organów nadzorczych i zarządczych na dzień 31.12.2017 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji

Rada Nadzorcza

W 2017 roku zanotowano następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W dniu 29 września 2017 r. Pani Maria Lourdes Urcelay Ugarte złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 19 października 2017 r.

W dniu 19 października 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało na członka Rady Nadzorczej Pana Rafaela Anduaga Lazcanoiturburu.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2017 oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:

Aitor Ayastuy Ayastuy	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Iñaki Irizar Moyua	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Rafael Anduaga Lazcanoiturburu	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kozłowski	Członek Rady Nadzorczej
Michał Markowski	Członek Rady Nadzorczej

Komitet Audytu

Michał Markowski	Przewodniczący Komitetu
Aitor Ayastuy Ayastuy	Członek Komitetu
Rafael Anduaga Lazcanoiturburu	Członek Komitetu

Zarząd

Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta	Prezes Zarządu
Krzysztof Orzełowski	Członek Zarządu
Ander Ollo Odriozola	Członek Zarządu
Andrzej Sterczyński	Członek Zarządu

Biegły rewident

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa



Spółka wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 130.

| Banki

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

| Notowania na giełdach

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



GRUPA KAPITAŁOWA

ULMA Construcción Polska S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE

FINANSOWE

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r.



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień:		
	Nota	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	5.	210 073	205 746
2. Wartości niematerialne	6.	400	201
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	8.	1 155	-
4. Inne aktywa trwałe	9.	3 957	4 012
5. Należności długoterminowe	10.	-	981
6. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17.	1 347	1 071
Aktywa trwałe razem		216 932	212 011
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	11.	5 710	3 630
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	10.	86 532	82 613
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 220	730
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.	25 802	36 948
Aktywa obrotowe razem		119 264	123 921
Aktywa razem		336 196	335 932
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał podstawowy	13.	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13.	114 990	114 990
3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(16 456)	(13 971)
4. Zatrzymane zyski, w tym:		186 780	190 935
<i>a. Zysk netto okresu obrotowego</i>		24 225	12 892
Kapitał własny razem		295 825	302 465
II. Zobowiązania			
1. Zobowiązania długoterminowe			
a. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17.	2 448	2 936
b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	18.	173	144
Zobowiązania długoterminowe razem		2 621	3 080
2. Zobowiązania krótkoterminowe			
a. Kredyty i pożyczki		410	-
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	18.	51	41
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	14.	2 936	3 046
d. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		365	109
e. Instrumenty pochodne	7.	64	13
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14.	33 924	27 178
Zobowiązania krótkoterminowe razem		37 750	30 387
Zobowiązania razem		40 371	33 467
Kapitał własny i zobowiązania razem		336 196	335 932



Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nota	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r. (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	19.	201 294	180 487
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	20.	(148 956)	(144 579)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		52 338	35 908
Koszty sprzedaży i marketingu	20.	(2 601)	(2 716)
Koszty ogólnego zarządu	20.	(15 236)	(16 501)
Pozostałe przychody operacyjne	21.	497	3 929
Pozostałe koszty operacyjne	21.	(4 018)	(4 012)
II. Zysk na poziomie operacyjnym		30 980	16 608
Przychody finansowe	22.	1 126	1 635
Koszty finansowe	22.	(1 253)	(847)
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>		<i>(127)</i>	<i>788</i>
Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych		101	(566)
III. Zysk przed opodatkowaniem		30 954	16 830
Podatek dochodowy	23.	(6 729)	(3 938)
IV. Zysk netto okresu obrotowego		24 225	12 892
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych			
Różnice kursowe dotyczące inwestycji netto w jednostce zależnej		(636)	255
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji innych całkowitych dochodów		447	(156)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych		(2 296)	311
V. Całkowite dochody okresu obrotowego		21 740	13 302
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	31.	24 225	12 892
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące		-	-
Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej		21 740	13 302
Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na udziały niekontrolujące		-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł na jedną akcję)		4,61	2,45



■ 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 stycznia 2017 r.	10 511	114 990	(13 971)	190 935	302 465
Całkowite dochody w 2017 roku	-	-	(2 485)	24 225	21 740
Wypłata dywidendy	-	-	-	(28 380)	(28 380)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	10 511	114 990	(16 456)	186 780	295 825

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 stycznia 2016 r.	10 511	114 990	(14 381)	178 043	289 163
Całkowite dochody w 2016 roku	-	-	410	12 892	13 302
Stan na 31 grudnia 2016 r.	10 511	114 990	(13 971)	190 935	302 465



Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto okresu obrotowego		24 225	12 892
Korekty:			
- Podatek dochodowy	23.	6 729	3 938
- Amortyzacja środków trwałych	5.	44 276	48 826
- Amortyzacja wartości niematerialnych	6.	120	133
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych		2 195	4 240
- Koszty odsetek		120	-
- Przychody z tytułu odsetek		(1 126)	(1 633)
- Zmiana wartości udziałów w jednostkach powiązanych		(95)	566
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		51	5
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		(466)	1 042
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne		39	(21)
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		(2 080)	2 217
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		(3 919)	(2 536)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		6 636	(5 732)
		76 705	63 937
Nabycie szalunków		(50 979)	(53 489)
Podatek dochodowy zapłacony		(7 298)	(5 817)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		18 428	4 631
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 632)	(4 366)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		2	121
Nabycie wartości niematerialnych		(322)	(123)
Nabycie udziałów w jednostce stowarzyszonej		(1 059)	-
Pożyczki udzielone		-	-
Spłata pożyczek udzielonych		878	-
Odsetki otrzymane		1 130	2 049
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 003)	(2 319)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		410	-
Odsetki zapłacone		(120)	-
Dywidendy wypłacone		(28 380)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(28 090)	-
Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych		(10 665)	2 312
Stan środków pieniężnych na początek okresu		36 948	34 964
(Straty) /Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych		(481)	(328)
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	12.	25 802	36 948



Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

A) Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A., dla której jednostką dominującą jest ULMA Construcción Polska S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzenia MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki Grupy.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 26 marca 2018 r.



Przekształcenie danych porównawczych

Grupa dokonała przekształcenia danych porównawczych za rok 2016. Korekta dotyczy:

- Reklasyfikacji wartości odpisów aktualizujących wartość należności (utworzenie i rozwiązanie) oraz wartości spisanych należności z tytułu dostaw i usług w łącznej wartości 3 664 tys. zł uprzednio ujmowanych w pozycji „Koszty sprzedaży i marketingu” do pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”,
- Skompensowania wartości niektórych ściśle ze sobą powiązanych ruchów majątku trwałego w grupie szalunki wykazywanych uprzednio rozłącznie w pozycjach „Pozostałe przychody operacyjne” i „Pozostałe koszty operacyjne” w celu pokazania łącznego efektu zarządzania majątkiem trwałym Grupy. Kwota kompensaty wynosi 2 343 tys. zł.

Powyższe korekty nie miały wpływu na wynik operacyjny Grupy za 2016 r.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę:

- Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niezrealizowanych strat*
Zmiany doprecyzowują kwestie związane z powstawaniem ujemnych różnic przejściowych w przypadku instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej, oszacowaniem prawdopodobnego przyszłego dochodu do opodatkowania oraz oceną, czy wypracowany dochód pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Zmiany mają zastosowanie retrospektywne.
- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*
Zmiany zobowiązują jednostkę do ujawnienia informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej. Nie jest wymagane przedstawienie informacji porównawczych za poprzednie okresy.
- Zmiany MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016*
Zmiany doprecyzowują, że wymogi określone w standardzie mają zastosowanie także do udziałów jednostki w jednostkach zależnych, wspólnych ustaleniach umownych (tj. wspólnych działaniach lub wspólnych przedsięwzięciach), jednostkach stowarzyszonych lub jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji, które zostały sklasyfikowane (lub włączone do grupy do zbycia, która została sklasyfikowana) jako przeznaczone do sprzedaży lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.



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.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

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 wtedy, gdy Spółka z tytułu swojego zaangażowania w inną jednostkę ma prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Sprawowanie władzy może również mieć miejsce w sytuacji, gdy jednostka dominująca nie posiada ponad połowy liczby głosów w jednostce zależnej. Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnice ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym.

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 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.

I 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 za 12 miesięcy
	UAH (hrywna - Ukraina)	RON (leja Rumunia)	KZT (tenge Kazachstan)	EUR (euro)	
31 grudnia 2017 r.	0,1236	0,8953	0,010633	4,1709	2,0%
31 grudnia 2016 r.	0,1542	0,9749	0,012659	4,4240	-0,6%

D) Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w kasie i w banku, należności handlowe oraz pozostałe należności (z wyjątkiem należności z tytułu podatków), aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków), 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 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 koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa 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 Grupa wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Grupa 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

Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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.

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
• systemy szalunkowe	2 – 14
• wyposażenie i inne środki trwałe	5

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.

Inwentaryzacja środków trwałych zaliczanych do grupy systemy szalunkowe przeprowadzana jest corocznie, pozostałych środków trwałych raz na 4 lata.



W IV kwartale 2017 roku (od 1 października 2017 roku) na podstawie bieżących szacunków Spółka dominująca dokonała weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych zaliczanych do grupy systemy szalunkowe i w efekcie obniżyła wysokość stawek amortyzacyjnych. Wprowadzone zmiany spowodowały zmniejszenie kosztów amortyzacji dla tej grupy o kwotę 4.820 tys. zł w stosunku do kalkulacji, gdyby zmiana stawek nie wystąpiła.

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) 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 między innymi 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 Grupy obejmują wartość udziałów i akcji w jednostkach innych niż jednostki zależne i stowarzyszone. Inwestycje w pozostałych jednostkach prezentowane są jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ponieważ Zarząd nie zamierza zbyć tych inwestycji w ciągu następnych 12 miesięcy. Inwestycje ujmowane są początkowo według wartości godziwej powiększonej o dodatkowe koszty transakcyjne. Zmiany wartości inwestycji z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odnoszone są do innych całkowitych dochodów. 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.

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 odpowiadającej wartości nominalnej, 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”.

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 niespłacone 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

Akcje zwykłe są klasyfikowane jako kapitał własny. Kapitał podstawowy wykazywany jest według wartości nominalnej akcji.

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji Spółki ponad ich wartość nominalną w kwocie 116 473 tys. zł, która została pomniejszona o koszty emisji akcji w kwocie 1 483 tys. zł.

W pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej „Zatrzymane zyski” ujmuje się ustawowe odpisy z zysków wypracowanych w latach poprzednich w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego jednostki dominującej w kwocie 3 504 tys. zł, a także nadwyżki z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis oraz wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych oraz z inwestycji netto

W odrębnej pozycji kapitału własnego ujmowane są różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych na walutę prezentacji oraz różnice kursowe wynikające z inwestycji netto w jednostce zagranicznej.

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 Grupa posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.



O) Rezerwy

Rezerwy tworzone są na istniejące (prawne lub wynikające z prawa zwyczajowego) zobowiązanie 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.

P) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

Q) Istotne 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 Grupę.
Rozchód środków trwałych z grupy systemy szalunkowe (sprzedaż, złomowanie, zużycie na potrzeby realizacji kontraktu) wyceniany jest w wartości księgowej netto najstarszych pozycji danego asortymentu. Podyktowane jest to faktem, że elementy tej grupy środków trwałych określone są co do gatunku i brak jest identyfikacji co do tożsamości.
- 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 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.
- Rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne i rentowe) zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w punkcie T.



- Regulacje prawne dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi ulegają częstym zmianom, co z kolei jest przyczyną braku odpowiednich punktów odniesienia, niespójnych interpretacji urzędowych oraz niskiej liczby ustanowionych precedensów, na których podatnik mógłby się oprzeć.

Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy samymi organami państwowymi jak i w kontaktach między organami państwowymi i podatnikami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podatników (na przykład kwestie celne lub dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów państwowych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a jakiegokolwiek dodatkowe zobowiązania podatkowe powstałe w wyniku kontroli podatnik musi zapłacić wraz z wysokimi odsetkami zwłoki.

W konsekwencji, kwoty prezentowane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania w Spółce istotnych zobowiązań z tego tytułu.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej wprowadzono zmiany mające na celu uwzględnienie w polskich przepisach podatkowych postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Unikaniu Opodatkowania (GAAR), która ma przeciwdziałać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce.

Zgodnie z wprowadzonymi przepisami Ordynacji podatkowej, unikaniem opodatkowania jest podejmowanie takich czynności, które – choć formalnie zgodne są z obowiązującym prawem – to jednak cechuje je:

- po pierwsze, sztuczność i nieprzystawanie do ekonomicznych realiów, w których działa podatnik;
- po drugie, dokonane są przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisu ustawy podatkowej.

Nowe regulacje będą zatem wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie skutków podatkowych realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień dotyczących między innymi restrukturyzacji lub reorganizacji grupy kapitałowej.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa i/lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 *Podatek dochodowy* opierając swoją kalkulację o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania i stawki podatkowe oraz przy uwzględnieniu oceny niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Grupa intensywnie stara się o ograniczenie stopnia niepewności rozliczeń podatkowych poprzez regularny udział w szkoleniach, korzystanie z usług doradców podatkowych oraz poprzez występowanie z wnioskiem o interpretację indywidualną do organów skarbowych.

R) 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 ściągalskość 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 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 systemów szalunkowych rozliczanych w oparciu o stawki dzienne. Przychody z tego tytułu jako przychody z usług świadczonych w czasie rozpoznawane są w okresach miesięcznych.

Przychody z tytułu świadczenia innych usług – montażowe, transportowe, remontowe – rozpoznawane są w jednym momencie.

3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Grupę 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 Grupa 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.

I S) Odroczony podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w 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 odroczony nie został ujęty, i jest prawdopodobne, że te różnice przejściowe nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

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.

Grupa 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.

Podstawą do obliczenia rezerwy dla pracownika jest przewidywana kwota odprawy emerytalnej lub odprawy rentowej, jaka Spółka zobowiązuje się wypłacić na podstawie Regulaminu.

Przewidywana kwota odprawy obliczana jest jako iloczyn następujących czynników:

- Przewidywanej kwoty podstawy wymiaru odprawy emerytalnej lub rentowej,
- Przewidywanego wzrostu podstawy wymiaru do czasu osiągnięcia wieku emerytalnego,
- Współczynnika procentowego uzależnionego od stażu pracy.

Obliczona w powyższy sposób kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień bilansowy. Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danej osoby do wieku emerytalnego jako pracownika Spółki.

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 długoterminowych, których łączna wartość na dzień bilansowy wynosi 2 500 tys. EUR oraz 1 300 tys. USD. Pożyczki te stanowią część inwestycji netto podmiotu dominującego w jednostce działającej za granicą i są wyrażane w walutach innych niż waluta funkcjonalna podmiotu dominującego (którą jest złoty polski) lub jednostki zależnej działającej za granicą (którą jest hrywna ukraińska). Zgodnie z MSR 21 różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia tej pożyczki powstające w jednostkowym sprawozdaniu finansowym podmiotu dominującego (z tytułu przeliczenia pożyczki z EUR lub USD na złote polskie), jak również różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia tej pożyczki powstające w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki zależnej działającej za granicą (z tytułu przeliczenia pożyczki z USD na hrywny ukraińskie) 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 EUR i USD, przy niezmiennych innych parametrach, różnice kursowe wykazywane w oddzielnej pozycji kapitału własnego w związku z powyższą pożyczką podwyższyłyby/obniżyłyby skonsolidowany kapitał o 1 043 tys. zł (w 2016 roku o 1 454 tys. zł).

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

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

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest związane z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może mieć formę niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, istotnego opóźnienia w spłacie należności lub innego odstępstwa od warunków kontraktowych.

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

Grupa nie jest narażona na znaczącą koncentrację ryzyka z tytułu sprzedaży kredytowej. Stosunkowo duża liczba odbiorców usług i towarów Grupy sprawia, że nie występuje koncentracja sprzedaży kredytowej.



Ponadto Grupa stosuje politykę znacznie ograniczającą sprzedaż usług i towarów na rzecz klientów o nie odpowiedniej historii spłat zobowiązań. Wprowadzone procedury kontroli wewnętrznej polegające między innymi na wyznaczaniu limitów kredytowych dla poszczególnych klientów w zależności od oceny ich kondycji finansowej oraz procedury akceptacyjne nowych klientów pozwalają Grupie w znaczący sposób ograniczyć poziom ryzyka kredytowego.

Należności handlowe, w stosunku do których nie stwierdzono utraty wartości stanowią 61,9% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 42,2% wartości grupy stanowią należności handlowe, które nie są zaległe (w 2016 roku wielkości te ukształtowały się odpowiednio na poziomie 56,4% i 51,9%).

Analiza wiekowa należności handlowych przedstawia się następująco: (w tys. zł)

31 grudnia 2017 r.	Zaległość <0	Zaległość do 30 dni	Zaległość od 31 do 90 dni	Zaległość od 91 do 180 dni	Zaległość od 181 do 360 dni	Zaległość powyżej 360 dni	Razem
Należności handlowe brutto	22 461	17 236	3 824	1 849	3 005	37 588	85 963
Odpisy aktualizujące				(137)	(875)	(31 705)	(32 717)
Należności handlowe netto	22 461	17 236	3 824	1 712	2 130	5 883	53 246

31 grudnia 2016 r.	Zaległość <0	Zaległość do 30 dni	Zaległość od 31 do 90 dni	Zaległość od 91 do 180 dni	Zaległość od 181 do 360 dni	Zaległość powyżej 360 dni	Razem
Należności handlowe brutto	25 397	6 386	4 057	2 908	1 241	46 777	86 766
Odpisy aktualizujące				(57)	(294)	(37 495)	(37 846)
Należności handlowe netto	25 397	6 386	4 057	2 851	947	9 282	48 920

Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych oraz pozostałych należności o wartości 32 717 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 należności handlowych zaprezentowanych w powyższej tabeli, które są zaległe powyżej 150 dni, Grupa Kapitałowa odzyskała na dzień bilansowy 3 970 tys. zł podatku VAT korzystając z tzw. ulgi VAT na złe długi, który zaprezentowano w zobowiązaniach handlowych oraz pozostałych zobowiązaniach.

W Grupie Kapitałowej występuje koncentracja ryzyka kredytowego związana z należnościami z tytułu udzielonych pożyczek. Kwota 32 000 tys. zł dotyczy pożyczki udzielonej spółce matce Ulma CyE S. Coop. Zabezpieczeniem wierzytelności jest ustanowiony przez pożyczkobiorcę zastaw rejestrowy na stanowiących jego własność szalunkach i rusztowaniach do wartości 44 773 tys. zł. W związku z posiadanym zabezpieczeniem oraz dobrą sytuacją finansową pożyczkobiorcy Zarząd Grupy ocenia ryzyko braku spłaty wierzytelności na niskie.



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.

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, tak aby działalność operacyjna Grupy przyczyniała się do zwiększenia wartości dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w reakcji na zmiany warunków ekonomicznych podejmuje działania pozwalające na jej modyfikację.

W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa (za zgodą akcjonariuszy podmiotu dominującego) może zmienić wypłatę dywidendy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub przeprowadzić nową emisję akcji.

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 2017 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 15 <i>Przychody z umów z klientami oraz wyjaśnienia do MSSF 15</i>	Standard dotyczy umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które w części lub w całości wchodzą w zakres innych MSSF (np. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednotliła wymogi dotyczące ujmowania przychodów, wprowadzając jednolity pięciostopniowy model rozpoznawania przychodów zastępujący wytyczne m.in. MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacji.	1 stycznia 2018
MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	Zmiana klasyfikacji wyceny – zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii dwiema kategoriami: Instrumenty wyceniane wg zamortyzowanego kosztu Instrumenty wyceniane w wartości godziwej Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń	1 stycznia 2018
MSSF 14 <i>Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe</i>	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej	Standard w obecnej wersji nie będzie obowiązywał w UE
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
MSSF 16 Leasing	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy u leasingobiorców. Wszystkie umowy spełniające nową definicję leasingu będą ujmowane co do zasady jak ma to miejsce w przypadku obecnego leasingu finansowego.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSSF 2	Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji	1 stycznia 2018
Zmiany do MSSF 4	Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe	1 stycznia 2018
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 1 – eliminacja krótkoterminowych zwolnień dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy; MSSF 12 – doprecyzowanie zakresu zastosowania wymogów dotyczących ujawniania informacji; MSR 28 – wycena jednostek, w których inwestor dokonał inwestycji, w wartości godziwej przez wynik finansowy lub metoda indywidualną.	1 stycznia 2018/ 1 stycznia 2017
Zmiany do MSR 40	Zmiana kwalifikacji nieruchomości tj. przenoszenia z nieruchomości inwestycyjnych do innych grup aktywów	1 stycznia 2018
KIMSF 22 Transakcje w walutach obcych i płatności	Wytyczne dotyczące sposobu określania daty transakcji, a zatem kursu wymiany SPOT, którego należy użyć w sytuacji kiedy dokonywana lub otrzymywana jest płatność zaliczkowa w walucie obcej	1 stycznia 2018
MSSF 17	Umowy ubezpieczeniowe	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2021



KIMSF 23	Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2019
Zmiany do MSSF 9	Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 28	Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 19	Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2019
Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017		Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2019

Grupa zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

MSSF 15

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 *Przychody z umów z klientami* („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.



Nowy standard zastąpi wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później. Wcześniejsze stosowanie jest dozwolone.

Grupa ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

Grupa planuje zastosować MSSF 15 od dnia wejścia w życie standardu, z zastosowaniem metody retrospektywnej z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym w dniu pierwszego zastosowania.

Proces przygotowania Grupy do wdrożenia MSSF 15 obejmował:

- Przegląd umów zawartych z klientami,
- Przegląd ustaleń umownych odnośnie warunków sprzedaży towarów i świadczenia usług,
- Przegląd wszelkich upustów, rabatów i innych zachęt stosowanych wobec klientów Spółki,
- Przegląd uregulowań umownych dotyczących transportu

W powyższej analizie zwrócono również uwagę na kwestie:

- rozpoznawania przychodu (przychód rozpoznawany w jednym momencie lub przychód rozpoznawany w czasie),
- wynagrodzenie zmienne,
- łączenia umów oraz
- płatności od klientów.

W Grupie rozróżnia się umowy:

- jednoelementowe – sprzedaż towarów handlowych oraz szalunków ST,
- wieloelementowe – regulujące kwestie najmu, montażu/demontażu, przygotowania form indywidualnych, transportu na/z budowy, napraw, rozliczenia zagubionych i zniszczonych, rabatów i upustów itd.

Analiza umów z klientami wykazała, że w przypadku Grupy jedynie przychody z tytułu najmu szalunków i rusztowań można uznać za rozpoznawane w czasie.

Grupa rozpoznaje powyższe przychody w okresach miesięcznych, zatem wdrożenie MSSDF 15 nie będzie miało wpływu na dotychczasową praktykę Spółki w tej dziedzinie.

Przeprowadzone badanie umów z klientami nie wykazało występowania w Grupie innych aspektów, które mogłyby powodować konieczność zmiany dotychczas stosowanych przez Spółkę zasad rozpoznawania przychodów – stosowane dotychczas przez Spółkę zasady są albo tożsame z regułami MSSF 15 albo różnią się od nich w nieistotnym stopniu.

MSSF 9

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 9 *Instrumenty finansowe* („MSSF 9”). MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.



Grupa planuje zastosować MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych.

W 2017 roku Grupa przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

Niniejsza ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania racjonalnych i możliwych do udokumentowania dodatkowych informacji w okresie, kiedy Grupa zastosuje MSSF 9 po raz pierwszy.

Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny, z wyjątkiem skutków zastosowania MSSF 9 w zakresie utraty wartości należności handlowych. Grupa spodziewa się wzrostu odpisów z tytułu utraty wartości należności, z negatywnym wpływem na kapitał własny, jak omówiono poniżej.

MSSF 9 znacząco przyspiesza ujęcie strat, gdyż już od momentu ujęcia składnika aktywów finansowych w bilansie jednostka powinna szacować oczekiwane straty kredytowe za pomocą 3-stopniowego modelu opartego na zmianach ryzyka kredytowego.

MSSF 9 wprowadza fundamentalną zmianę w zakresie pomiaru utraty wartości aktywów finansowych. Zgodnie z nowym Standardem jednostki będą zobowiązane do rozpoznawania i pomiaru utraty wartości w oparciu o koncepcję strat oczekiwanych, w miejsce dotychczasowej koncepcji strat poniesionych.

Zgodnie z MSSF 9 jednostka wyceni odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym bądź oczekiwany stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka zastosuje uproszczone podejście i wyceni odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w okresie życia tych należności.

W wyniku przeprowadzenia szczegółowej analizy wpływu wdrożenia MSSF 9 na sposób kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług, Spółka zdecydowała, że rezerwa ogólna będzie kalkulowana tylko w odniesieniu do należności od klientów „NORMA”, czyli klientów w stosunku do których nie są i nie były prowadzone żadne postępowania sądowe lub windykacyjne.

Sposób kalkulacji odpisu na utratę wartości należności windykacyjnych (czyli od klientów nie należących do grupy „NORMA”), po wdrożeniu MSSF 9 pozostaną bez zmian. Kalkulacja ta będzie nadal opierała się na szacunkach Spółki co do możliwości odzyskania należności przy uwzględnieniu w szczególności aktualnego stanu prawnego danej sprawy oraz oszacowaniu wartości posiadanych przez Spółkę zabezpieczeń w stosunku do każdej windykowanej należności odrębnie.

Przeprowadzona analiza należności z tytułu dostaw i usług od klientów zaliczanych do grupy NORMA według stanu na 31.12.2017 roku wskazuje, że w dniu pierwszego zastosowania standardu:

- odpis z tytułu utraty wartości wzrosnie o 1 437 tys. zł,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosną o 222 tys. zł,
- kapitały własne Spółki zmaleją o 1 215 tys. zł.

Przy kalkulacji powyższych kwot Spółka wykorzystwała opisaną poniżej metodologię modelu uproszczonego zgodnie z wytycznymi opisanymi w MSSF 9.

- 1) Dane wykorzystane do analizy obejmowały okres 3 lat kończących się z dniem 31.12.2017 (wg oceny Spółki okres ten jest wystarczająco reprezentatywny).
- 2) W badanym okresie przeanalizowano z jakim opóźnieniem dokonywane były zapłaty za faktury Spółki oraz jakiej wartości faktur, na dzień 31.12.2017 r., klienci nie opłacili.
- 3) **Macierz prawdopodobieństwa straty** (PD – probability of default) to wskaźniki procentowe ustalone dla kilku przedziałów pokazujących z jakim opóźnieniem dokonywane były wpłaty za faktury. Wg wytycznych MSSF 9 za „stratę” uznano faktury opłacone później niż 90 dni po terminie ich płatności, bądź nieopłaconych do dnia bilansowego.



- 4) **Stopień spieniężenia należności** (LGD - loss given default) objętych potencjalną stratą (wg kryteriów opisanych w pkt powyżej) ustalono jako procent należności rzeczywiście zapłaconych powyżej 90 dni do sumy należności zdefiniowanych jako „strata”.
- 5) **Ekspozycja na ryzyko** to saldo należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2017 r. od klientów zaliczanych do grupy „NORMA”.
- 6) Po ustaleniu wartości liczbowych z pkt 3-5 powyżej **kalkulacja odpisu ogólnego** przebiega dla każdego z przedziałów oddzielnie wg wzoru:

$$\% \text{ macierzy PD} \times (1 - \% \text{ LGD}) \times \text{kwota z ekspozycji na ryzyko}$$

MSSF 16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16. Wstępna analiza wpływu ustaleń MSSF 16 na zasady rachunkowości w Spółce wskazuje, że w przypadku umów traktowanych dotychczas jak umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka występuje jako leasingobiorca pojawi się konieczność ujęcia w sprawozdaniu finansowym składnika aktywów oraz zobowiązania z tytułu leasingu.

Spółka jest leasingobiorcą w przypadku umów dzierżawy powierzchni magazynowych, Centrów Logistycznych, samochodów oraz wózków widłowych.

W rezultacie, w momencie początkowego zastosowania może nastąpić:

- zwiększenie wartości aktywów oraz zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki,
- zwiększenie kosztów amortyzacji i kosztów finansowych (odsetki) oraz zmniejszenie kosztów najmu i dzierżawy w rachunku zysków i strat

Rozpatrując powyższy wpływ wdrożenia MSSF 16 na sprawozdanie finansowe Spółki, należy pamiętać, że obecnie opłaty z tytułu najmu i dzierżawy są ujmowane liniowo. Wdrożenie MSSF 16 spowoduje, że aktywa z tytułu najmu nadal będą rozliczane liniowo (amortyzacja), natomiast rozliczenie odsetek od zobowiązań będzie przeprowadzane w oparciu o efektywną stopę procentową, co spowoduje zwiększenie obciążeń odsetkowych w początkowych okresach i zmniejszanie się ich w kolejnych okresach trwania umowy leasingowej.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Spółka nie ukończyła jeszcze analiz pozwalających na oszacowanie wpływu wdrożenia MSSF 16 na sprawozdanie finansowe.

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 2017 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane 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 (produkty i towary) Grupy oraz innych materiałów budowlanych.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach operacyjnych są spójne z polityką rachunkowości Grupy opisaną w notcie 1. Organizacja i zarządzanie Grupą ULMA odbywa się w podziale na segmenty uwzględniające rodzaj oferowanych produktów i usług. Grupa ULMA co do zasady rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – na warunkach rynkowych. Analizując wyniki poszczególnych segmentów działalności kierownictwo Grupy ULMA zwraca przede wszystkim uwagę na osiągnięty wynik EBITDA (zys netto okresu obrotowego oraz amortyzacja).

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.

Wyniki segmentów przedstawiają się następująco:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
łącznie przychody ze sprzedaży	175 254	40 878	216 132
Sprzedaż wewnętrzna	(868)	(13970)	(14 838)
Przychody ze sprzedaży	174 386	26 908	201 294
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(102 928)	(34 982)	(137 910)
Koszty obrotów wewnętrznych	253	11 739	11 992
Skonsolidowane koszty operacyjne bez amortyzacji	(102 675)	(23 243)	(125 918)
EBITDA	71 711	3 665	75 376



Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	156 925	36 062	192 987
Sprzedaż wewnętrzna	(634)	(11 866)	(12 500)
Przychody ze sprzedaży	156 291	24 196	180 487
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(97 717)	(29 021)	(126 738)
Koszty obrotów wewnętrznych	487	11 331	11 818
Skonsolidowane koszty operacyjne bez amortyzacji	(97 230)	(17 690)	(114 920)
EBITDA	59 061	6 506	65 567

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

	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r.
Zysk segmentów na poziomie EBITDA	75 376	65 567
Amortyzacja	(44 396)	(48 959)
Przychody z tytułu odsetek	1 126	1 633
Pozostałe przychody finansowe	-	2
Koszty z tytułu odsetek	(120)	(128)
Pozostałe koszty finansowe	(1 133)	(719)
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	101	(566)
Zysk przed opodatkowaniem	30 954	16 830
Podatek dochodowy	(6 729)	(3 938)
Zysk netto	24 225	12 892

Aktywa alokowane do poszczególnych segmentów przedstawiono w poniższej tabeli.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Na dzień 31 grudnia 2017 r.	169 248	10 452	156 496	336 196
Na dzień 31 grudnia 2016 r.	157 737	8 296	169 899	335 932



Uzgodnienie aktywów segmentów do całkowitych aktywów Grupy przedstawiono poniżej.

Opis pozycji	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Aktywa segmentów	179 700	166 033
Niealokowane rzeczowe aktywa trwałe	89 328	92 264
Niealokowane wartości niematerialne	400	201
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	1 155	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 347	1 071
Inne aktywa trwałe	3 957	4 012
Należności z tytułu podatków i pozostałe należności	34 507	35 404
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 802	36 947
Razem aktywa	336 196	335 932

Niealokowane do segmentów pozostałe należności obejmują głównie należności z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym w kwocie 32 000 tys. zł.

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

Opis pozycji	2017 r.	2016 r.
Przychody ze sprzedaży krajowej	161 328	148 174
Przychody ze sprzedaży zagranicznej	39 966	32 313
Razem przychody ze sprzedaży	201 294	180 487
Aktywa trwałe krajowe	203 593	198 227
Aktywa trwałe zagraniczne	10 837	11 732
Razem aktywa trwałe	214 430	209 959



5. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w 2017 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 2017 r.	106 077	11 261	504 269	3 024	59	624 690
Zwiększenia z tytułu zakupu	208	1 060	50 979	162	202	52 611
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	6 467	-	(47)	6 420
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(140)	(7 721)	-	-	(7 861)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania	(29)	(327)	(22 578)	(72)	-	(23 006)
Różnice kursowe	(14)	(182)	(3 380)	(52)	(11)	(3 639)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	106 242	11 672	528 036	3 062	203	649 215
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2017 r.	18 814	6 641	390 786	2 703	-	418 944
Amortyzacja za okres	2 877	1 230	39 992	177	-	44 276
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(70)	(6 673)	(2)	-	(6 745)
Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania	(14)	(316)	(15 156)	(74)	-	(15 560)
Różnice kursowe	(6)	(72)	(1 658)	(37)	-	(1 773)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	21 671	7 413	407 291	2 767	-	439 142
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2017 r.	87 263	4 620	113 483	321	59	205 746
Na 31 grudnia 2017 r.	84 571	4 259	120 745	295	203	210 073



Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w 2016 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 2016 r.	103 796	9 957	482 968	2 962	141	599 824
Zwiększenia z tytułu zakupu	2 369	1 760	53 489	178	58	57 854
Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania	-	3	9 206	-	(131)	9 078
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(484)	(13 805)	(120)		(14 409)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania	(84)	(7)	(27 354)	-	(9)	(27 454)
Różnice kursowe	(4)	32	(235)	4	-	(203)
Stan na 31 grudnia 2016 r.	106 077	11 261	504 269	3 024	59	624 690
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2016 r.	16 078	6 005	373 925	2 598	-	398 606
Amortyzacja za okres	2 805	1 074	44 725	222	-	48 826
Zmniejszenia – sprzedaż	(68)	(441)	(14 161)	(118)	-	(14 788)
Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania	-	-	(13 691)	-	-	(13 691)
Różnice kursowe	(1)	3	(12)	1	-	(9)
Stan na 31 grudnia 2016 r.	18 814	6 641	390 786	2 703	-	418 944
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2016 r.	87 718	3 952	109 043	364	141	201 218
Na 31 grudnia 2016 r.	87 263	4 620	113 483	321	59	205 746

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	41 247	45 801
Koszty sprzedaży i marketingu	4	1
Koszty ogólnego zarządu	3 025	3 024
Razem	44 276	48 826

Zarząd nie stwierdził występowania przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.



6. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w 2017 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2017 r.	4 708	40	4 748
Zwiększenia	322	-	322
Zmniejszenia – likwidacja	(108)	-	(108)
Różnice kursowe	(7)	(3)	(10)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	4 915	37	4 952
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2017 r.	4 508	39	4 547
Amortyzacja za okres	120	-	120
Zmniejszenia – likwidacja	(108)	-	(108)
Różnice kursowe	(5)	(2)	(7)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	4 515	37	4 552
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 1 stycznia 2017 r.	200	1	201
Na 31 grudnia 2017 r.	400	0	400

Tabela ruchu wartości niematerialnych w 2016 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2016 r.	4 574	39	4 613
Zwiększenia	123	-	123
Zmniejszenia – zbycie	(3)	-	(3)
Różnice kursowe	14	1	15
Stan na 31 grudnia 2016 r.	4 708	40	4 748
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2016 r.	4 374	39	4 413
Amortyzacja za okres	132	1	133
Zmniejszenia – zbycie	(3)	-	(3)
Różnice kursowe	5	(1)	4
Stan na 31 grudnia 2016 r.	4 508	39	4 547
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 1 stycznia 2016 r.	200	0	200
Na 31 grudnia 2016 r.	200	1	201



Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4	5
Koszty sprzedaży i marketingu	-	-
Koszty ogólnego zarządu	116	128
Razem	120	133

7. Instrumenty finansowe

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Hierarchia wartości godziwej
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.	
Środki pieniężne	25 802	36 948	25 802	36 948	Poziom 1
Należności i pożyczki udzielone					
Należności handlowe oraz pozostałe należności	54 532	50 613	54 532	50 613	Poziom 3
Udzielone pożyczki	32 000	32 981	32 000	32 981	Poziom 3
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	2 936	3 046	2 936	3 046	Poziom 3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	27 313	20 582	27 314	20 582	Poziom 3
Instrumenty pochodne					
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	64	13	64	13	Poziom 2

Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych, należności i pożyczek udzielonych, zobowiązań finansowych oraz pozostałych zobowiązań nie różni się istotnie od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku, ani też w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.



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	1 155	30,00

Podstawowe dane dotyczące jednostki stowarzyszonej.

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Aktywa trwałe	5 050	7 837
Aktywa obrotowe	5 788	4 573
Kapitał własny	4 166	430
Zobowiązania długoterminowe	3 150	7 701
Zobowiązania krótkoterminowe	3 522	4 279
Przychody ze sprzedaży	12 623	9 942
Wynik finansowy netto	337	(2 083)

W 2017 roku dokonano podwyższenia kapitału podstawowego w ULMA Cofraje S.R.L Rumunia o kwotę 3.850 tys. RON. Udziały w podwyższonym kapitale podstawowym zostały objęte przez dotychczasowych udziałowców z zachowaniem dotychczasowych proporcji % w posiadanym kapitale oraz głosach.

Udział ULMA Construccion Polska S.A. w dodatnim wyniku finansowym spółki stowarzyszonej za 2017 rok wyniósł 101 tys. zł.

9. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość bilansową prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 3 957 tys. zł. Prawo wieczystego użytkowania gruntów wygasa 5 grudnia 2089 roku.

Grupa ujmuje powyższe prawo wieczystego użytkowania gruntów jako leasing operacyjny.



10. Należności handlowe i pozostałe należności

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Należności handlowe od podmiotów nie powiązanych	84 897	84 637
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(32 717)	(37 846)
<i>Należności handlowe – netto</i>	<i>52 180</i>	<i>46 791</i>
Pozostałe należności	898	992
Rozliczenia międzyokresowe – czynne	388	701
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	1 066	2 129
Należności z tytułu pożyczki	32 000	32 981
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	86 532	83 594
w tym:		
Część długoterminowa	-	981
Część krótkoterminowa	86 532	82 613

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

Wartość netto odpisów aktualizujących wartość należności powiększoną o kwoty spisanych należności w łącznej wysokości 3 867 tys. zł (3 664 tys. zł w 2016 roku) ujęto w pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

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

	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r.
Stan na początek okresu	37 846	37 338
Zwiększenia – odpisy aktualizujące należności handlowe	4 141	3 537
Zwiększenia – odpisy aktualizujące odsetki zwłoki	-	-
Wykorzystanie	(8 847)	(2 901)
Korekta uprzednio dokonanego odpisu	(33)	(57)
Różnice kursowe	(390)	(71)
Stan na koniec okresu	32 717	37 846

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.



11. Zapasy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Materiały	2 208	2 704
Towary	3 842	1 266
Wartość zapasów brutto	6 050	3 970
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(340)	(340)
Wartość zapasów netto	5 710	3 630

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	25 802	36 948
Razem środki pieniężne, w tym:	25 802	36 948
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	111	112

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

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 802	36 948
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 15)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	25 802	36 948



13. Kapitał podstawowy i kapitał zapasowy

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 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 2017 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	263 000	5,00	263 000	5,00
Akcjonariat rozproszony	1 025 342	19,51	1 025 342	19,51

14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	21 085	16 256
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	3 350	1 726
Zobowiązania z tytułu podatków i innych obciążeń	6 611	6 596
Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)	2 405	2 297
Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów)	-	1
Pozostałe zobowiązania	473	302
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	33 924	27 178
W tym:		
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	33 924	27 178



W 2015 r. Grupa zawarła z mBank umowę faktoringu, na podstawie której zobowiązania handlowe Grupy wobec wybranych dostawców są opłacane przez bank w terminie 14 dni od dnia wystawienia faktury przez dostawcę. Termin płatności Grupy wobec banku wynosi 75 dni od dnia zapłaty przez bank zobowiązania na rzecz dostawcy. Na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązania Grupy wobec banku z tego tytułu stanowią 2 936 tys. zł. Kwota ta została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych.

15. Kredyty i pożyczki

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa posiada zobowiązanie z tytułu kredytu krótkoterminowego zaciągniętego przez jednostkę zależną na Ukrainie w wysokości 410 tys. zł (3 317 tys. UAH)

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

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
O zmiennym oprocentowaniu:		
- wygasające w ciągu jednego roku	418	-
- wygasające po upływie jednego roku		-
Razem niewykorzystane limity kredytowe	418	-

16. Leasing

a) Leasing finansowy

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa nie posiada żadnych środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego.

b) Leasing operacyjny

Do umów leasingu operacyjnego zakwalifikowano leasing floty samochodów osobowych oraz wózków widłowych, najem Centrum Logistycznego w Gdańsku oraz placu w Warszawie przy ulicy Klasyków, użytkowanie wieczyste gruntu w Jaworznie

Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat z tytułu wynosi:

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Poniżej jednego roku	4 724	3 799
Od 1 roku do 5 lat	12 152	11 104
Powyżej 5 lat	4 961	2 936
Razem	21 837	17 839

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



17. Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	3 473	3 842
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(4 574)	(5 707)
Kompensata	2 126	2 771
Bilansowa wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 347	1 071
Bilansowa wartość zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(2 448)	(2 936)

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 r. zostały wykazane w kwotach wynikających ze skompensowania aktywów i zobowiązań na poziomie każdej ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

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:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego						
Amortyzacja podatkowa	4 533	5 194	661	2 248	0	0
Niezrealizowane różnice kursowe	26	483	10	(16)	447	(156)
Pozostałe	15	30	16	76	0	0
Razem	4 574	5 707	687	2308	447	(156)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego						
Wycena rzeczowego majątku trwałego	1 126	1 068	58	(119)		
Odpisy na należności	1 357	2 015	(658)	(217)		
Rezerwy na koszty	973	754	235	(126)		
Niezrealizowane różnice kursowe	17	5	12	4		
Razem	3 473	3 842	(353)	(458)	0	0
(Obciążenie)/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			334	1 850	447	(156)



18. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu: Świadczeń emerytalnych	224	185
Razem	224	185

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

	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r.
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	13	12
Koszt odsetkowy	8	5
Zyski i straty aktuarialne, netto	26	(27)
Świadczenia wypłacone	(8)	(12)
Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	39	(22)

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r.
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na początek okresu	185	207
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	13	12
Koszt odsetkowy	8	5
Zyski i straty aktuarialne, netto	26	(27)
Świadczenia wypłacone	(8)	(12)
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu	224	185



19. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu obsługi budów	174 386	156 291
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	26 908	24 196
Razem przychody ze sprzedaży	201 294	180 487

- 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.

Przychody ze sprzedaży do jednostki sprawującej kontrolę nad Grupą Kapitałową ULMA Construccion Polska S.A. w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku wyniosły 3 066 tys. zł (w 2016 roku – 3 359 tys. zł).



20. Koszty według rodzaju

	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r. (dane przekształcone)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	44 396	48 959
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 20 a)	32 469	31 312
Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii	12 232	11 622
Usługi transportowe	14 394	14 934
Usługi najmu i dzierżawy	13 229	12 037
Remonty i konserwacje	8 668	9 438
Usługi montażowe i konstrukcyjne	4 403	4 275
Inne usługi obce	14 076	15 059
Pozostałe koszty	5 968	5 829
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 984	10 381
Koszty według rodzaju razem	166 819	163 846
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku oraz koszty świadczeń na własne potrzeby	(26)	(50)
Koszty sprzedaży i marketingu (w tym odpisy aktualizujące należności)	(2 601)	(2 716)
Koszty zarządu	(15 236)	(16 501)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	148 956	144 579
20 a) Koszty świadczeń pracowniczych		
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	26 797	26 129
Koszty ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników	5 672	5 183
Razem koszty świadczeń pracowniczych	32 469	31 312



21. Inne przychody i koszty operacyjne

21 a) Inne przychody operacyjne	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r. (dane przekształcone)
Nadwyżki inwentaryzacyjne	231	-
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	-	33
Otrzymane odszkodowania – utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	-	1 713
Sprzedaż i odzyskanie składników rzeczowego majątku trwałego	18	973
Odpis aktualizujący wartość składników majątku rzeczowego	-	975
Refaktury	248	235
Pozostałe przychody	-	-
Razem inne przychody operacyjne	497	3 929

21 b) Inne koszty operacyjne	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r. (dane przekształcone)
Niedobory inwentaryzacyjne	-	(140)
Zmiana stanu odpisów na należności i spisane należności	(3 867)	(3 664)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	(11)	(93)
Pozostałe koszty	(140)	(115)
Razem inne koszty operacyjne	(4 018)	(4 012)

22. Przychody i koszty finansowe

22 a) Przychody finansowe	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r.
Odsetki od środków na rachunku bankowym	319	816
Odsetki z tytułu pożyczki udzielonej	807	817
Pozostałe przychody finansowe	-	2
Razem przychody finansowe	1 126	1 635

22 b) Koszty finansowe	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r.
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	-	-
- pozostałe – z tytułu zwłoki w zapłacie zobowiązań	(120)	(128)
		(128)
Różnice kursowe	(1 120)	(700)
Koszty bankowych produktów finansowych	(13)	(15)
Bankowy Fundusz Gwarancyjny	-	(4)
Razem koszty finansowe	(1 253)	(847)



22 c) Zyski/straty kursowe

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

	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r.
Przychody ze sprzedaży	(226)	146
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	294	(22)
Koszty finansowe	(1 120)	(700)
Razem zyski (straty) kursowe	(1 052)	(576)

23. Podatek dochodowy

	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r.
Podatek bieżący	(7 063)	(5 768)
Podatek odroczony (nota 17)	334	1 830
Razem podatek dochodowy	(6 729)	(3 938)

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

	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r.
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	30 954	16 830
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	2 631	3 767
Koszty reprezentacji	1 419	1 627
Koszty lat poprzednich	431	265
Opłaty na PFRON	163	162
VAT od spisanych należności	-	1 191
Pozostałe	313	522
Odsetki	305	
Straty nie podatkowe w spółce zależnej	1 071	483
Inne	819	-
Podstawa opodatkowania	35 475	21 080
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	6 729	3 938



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

Zgodnie z Uchwałą nr 7 WZA ULMA Construccion Polska S.A. z dnia 21 kwietnia 2017 roku, zysk netto za rok obrotowy 2016 w kwocie 10.711.612,37 zł oraz część niepodzielonego zysku z lat ubiegłych w wysokości 17.668.800,43 zł, w łącznej kwocie 28.380.412,80 zł zostały przeznaczone do wypłaty akcjonariuszom w formie dywidendy, tj. w kwocie 5,40 zł brutto na jedną akcję.

Dzień ustalenia praw do dywidendy określono na 5 maja 2017 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 18 maja 2017 roku.

25. Pozycje warunkowe/gwarancje

Na wniosek ULMA Construccion Polska S.A. m BANK udzielił jednemu z klientów Spółki gwarancji bankowej wykonania umowy najmu. Gwarancja bankowa wygasa z dniem 30.09.2019 roku a w okresie obowiązywania jej wysokość będzie ulegać zmianie. Gwarancja związana jest z najmem Centrum Logistycznego w Gdańsku. Spółka korzysta z Centrum Logistycznego w Gdańsku na podstawie długoterminowej umowy najmu. Na dzień bilansowy kwota udzielonej gwarancji bankowej wynosi 3 303 tys. zł.

26. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)

W Grupie Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. nie występują przyszłe umowne zobowiązania inwestycyjne zaciągnięte na dzień bilansowy. 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 oraz zdarzenia po dniu bilansowym

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



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 prezentowanych latach obrotowych skład Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie.

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%.
- 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 Construcción 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%.

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 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.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną, jednostka stowarzyszona jest ujmowana 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. (Grupa ES):

Salda rozrachunków na dzień bilansowy	Stan na dzień	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Należności handlowe	1 066	2 129
W tym:		
- od jednostki dominującej	577	1 667
- od jednostki stowarzyszonej	13	129
- od pozostałych jednostek powiązanych	476	333
Zobowiązania handlowe	3 350	1 726
W tym:		
- do jednostki dominującej	3 204	1 656
- do jednostki stowarzyszonej	28	-
- do pozostałych jednostek powiązanych	118	70

Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy	12 miesięcy	
	2017 r.	2016 r.
Sprzedaż	5 486	4 169
W tym:		
- do jednostki dominującej	3 066	3 359
- do jednostki stowarzyszonej	100	1
- do pozostałych jednostek powiązanych	2 320	809
Zakupy	37 160	36 389
W tym:		
- od jednostki dominującej	35 608	35 927
- od jednostki stowarzyszonej	109	-
- od pozostałych jednostek powiązanych	1 443	462

Pożyczki, odsetki, dywidendy	12 miesięcy	
	2017 r.	2016 r.
Pożyczki udzielone – w tys. EUR	-	-
Pożyczki spłacone – w tys. EUR – ULMA Cofraje Rumunia	221	-
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek – w tys. EUR	2	3
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek – w tys. PLN	800	802



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 oraz prokurentów emitenta. W 2017 roku i w 2016 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 31 grudnia 2017 roku i na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły pożyczki udzielone przez spółki Grupy osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

30. Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W 2017 roku Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej uzyskali wynagrodzenia łącznie z premiami w wysokości:

	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r.
Zarząd ULMA Construccion Polska S.A		
Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta	1 213	1 240
Andrzej Kozłowski	447	1 534
W tym: świadczenia po okresie zatrudnienia	447	1 068
Andrzej Sterczyński	441	442
Krzysztof Orzełowski	383	381
ULMA Opatubka Ukraina		
Dmitriv Lyakhovetskiy	262	254
ULMA Opatubka Kazachstan		
Ewgenij Chuchałow	109	-
Marlena Sowinska	-	528
ULMA Construccion BALTIC		
Vykintas Kuzmickas	197	232
Rada Nadzorcza ULMA Construccion Polska S.A.		
Rafał Alwasiak	-	11
Michał Markowski	36	18
Andrzej Kozłowski	72	47

Pozostali Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierają wynagrodzenia.



31. Zysk na akcję

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

	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r.
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	24 225	12 892
Liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy w szt.	5 255 632	5 255 632
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	5 255 632	5 255 632
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	4,61	2,45
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	4,61	2,45

W imieniu Zarządu ULMA Construcción Polska S.A.

Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta,

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 26 marca 2018 roku