

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ULMA Construcccion Polska S.A.

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017

(wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania)



From the beginning of your projects



Spis treści

INFORMACJE OGÓLNE	3
SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
INFORMACJA DODATKOWA	11



ULMA Construcción Polska S.A.

INFORMACJE OGÓLNE



I Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności ULMA Construcción Polska S.A. są:

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

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

I Podmiot dominujący

Kontrolę nad Spółką 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.

I Siedziba

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

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

I Rada Nadzorcza

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

W dniu 29 września 2017 roku 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 roku 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

W ciągu roku 2017 nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

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.



ULMA Construcción Polska S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r.



Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień:		
	Nota	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	4.	199 268	194 063
2. Wartości niematerialne	5.	368	152
3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	7.	7 458	8 198
4. Inne aktywa trwałe	8.	3 957	4 012
5. Należności długoterminowe	9.	15 032	18 468
Aktywa trwałe razem		226 083	224 893
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	10.	4 496	2 374
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	9.	80 432	78 239
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		811	94
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.	22 305	32 717
Aktywa obrotowe razem		108 044	113 424
Aktywa razem		334 127	338 317
KAPITAŁ WASNY I ZOBOWIĄZANIA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał podstawowy	12.	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	12.	114 990	114 990
3. Zatrzymane zyski, w tym:		171 339	181 368
a. Zysk (strata) netto okresu obrotowego		18 351	10 711
Kapitał własny razem		296 840	306 869
II. Zobowiązania			
1. Zobowiązania długoterminowe			
a. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16.	2 447	2 935
b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	17.	173	145
Zobowiązania długoterminowe razem		2 620	3 080
2. Zobowiązania krótkoterminowe			
a. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	17.	51	41
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	13.	2 936	3 046
c. Instrumenty pochodne	6.	64	13
d. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	13.	31 616	25 268
Zobowiązania krótkoterminowe razem		34 667	28 368
Zobowiązania razem		37 287	31 448
Kapitał własny i zobowiązania razem		334 127	338 317



Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nota	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r. (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	18.	181 208	166 208
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	19.	(141 291)	(138 541)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		39 917	27 667
Koszty sprzedaży i marketingu	19.	(2 520)	(2 733)
Koszty ogólnego zarządu	19.	(12 972)	(13 736)
Pozostałe przychody operacyjne	20.	614	3 946
Pozostałe koszty operacyjne	20.	(3 023)	(3 628)
II. Zysk (Strata) na poziomie operacyjnym		22 016	11 516
Przychody finansowe	21.	4 833	2 766
Koszty finansowe	21.	(3 756)	(146)
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>		<i>1 077</i>	<i>2 620</i>
III. Zysk (Strata) przed opodatkowaniem		23 093	14 136
Podatek dochodowy	22.	(4 742)	(3 425)
IV. Zysk netto okresu obrotowego		18 351	10 711
Inne całkowite dochody:		-	-
V. Całkowite dochody okresu obrotowego		18 351	10 711
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	30.	3,49	2,04



■ Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2017 r.	10 511	114 990	181 368	306 869
Całkowite dochody netto w 2017 roku	-	-	18 351	18 351
Wyplacona dywidenda	-	-	(28 380)	(28 380)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	10 511	114 990	171 339	296 840

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2016.	10 511	114 990	170 657	296 158
Całkowite dochody netto w 2016 roku	-	-	10 711	10 711
Stan na 31 grudnia 2016 r.	10 511	114 990	181 368	306 869



■ Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto okresu obrotowego		18 351	10 711
Korekty:			
- Podatek dochodowy	22.	4 742	3 425
- Amortyzacja środków trwałych	4.	40 716	46 639
- Amortyzacja wartości niematerialnych	5.	106	113
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych		419	1 973
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		51	5
- (Zyski)/straty z tytułu utraty wartości udziałów w spółce stowarzyszonej	7,21	1 800	-
- Przychody z tytułu odsetek, dywidend		(4 833)	(2 013)
- Koszty odsetek		120	-
- (Zyski) z tytułu różnic kursowych		2 063	(778)
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne		38	(21)
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		(2 122)	10
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		(2 820)	(390)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		6 239	(6 734)
		64 870	52 940
Nabycie szalunków – środków trwałych	4.	(45 027)	(43 934)
Podatek dochodowy zapłacony		(5 948)	(5 028)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		13 895	3 978
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 262)	(4 028)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		2	121
Nabycie wartości niematerialnych	5.	(321)	(117)
Pożyczki udzielone		-	(1 079)
Spłaty udzielonych pożyczek		2 059	511
Otrzymane dywidendy i inne zyski z udziałów w podmiotach powiązanych	21.	3 080	-
Nabycie udziałów w spółce stowarzyszonej	7.	(1 059)	-
Odsetki otrzymane		1 836	2 429
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		4 335	(2 163)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Dywidendy wypłacone		(28 380)	-
Odsetki zapłacone		(120)	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		(28 500)	-
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych		(10 270)	1 815
Stan środków pieniężnych na początek okresu		32 717	31 061
(Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych		(142)	(159)
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	11.	22 305	32 717



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



Noty do sprawozdania finansowego

1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

A. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

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

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

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

Czas trwania ULMA Construccion Polska S.A. jest nieoznaczony.

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 26 marca 2018 roku.

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

Przekształcenie danych porównawczych

Spółka 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 3 228 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 Spółki . Kwota kompensaty wynosi 2 343 tys. zł.
- Rekasyfikacji dodatnich różnic kursowych w wysokości 753 tys. zł uprzednio wykazanych jako pomniejszenie kosztów finansowych do pozycji przychody finansowe celem zaprezentowania wyniku netto na różnicach kursowych.

Powyższe korekty nie miały wpływu na wynik operacyjny ani na wynik przed opodatkowaniem Spółki 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 Spółki 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*.

Spółka 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.



B. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

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

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

C. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w kasie i w banku, należności handlowe oraz pozostałe należności, aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu faktoringu, a także kredyty i pożyczki.

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

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

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

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



Pożyczki udzielone i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

I D. Rzeczowe aktywa trwałe

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



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

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

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

• budynki i budowle	25 – 40
• inwestycje w obcych obiektach	10
• maszyny i urządzenia techniczne	3 – 20
• 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 1G).

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 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.

E. Leasing – rachunkowość leasingobiorcy (korzystającego)

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

Leasing rzeczowych aktywów trwałych, przy którym Spółka przejmuje znacząca część ryzyka i pożytków wynikających z tytułu własności, stanowi leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe poniesione w okresie sprawozdawczym w części dotyczącej rat kapitałowych pomniejszają część kapitałową zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, pozostała część stanowiąca część odsetkową obciąża koszty finansowe okresu. Rozdzielenie opłat leasingowych na część kapitałową i część odsetkową dokonywane jest w taki



sposób, aby uzyskać dla każdego okresu stałą stopę procentową w stosunku do pozostałej do spłacenia kwoty zobowiązania.

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

F. 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.

G. 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 Spółki obejmują wartość udziałów i akcji w jednostkach innych niż jednostki zależne i stowarzyszone. Inwestycje w pozostałych jednostkach prezentowane są jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ponieważ Zarząd nie zamierza zbyć tych inwestycji w ciągu następnych 12 miesięcy. Inwestycje ujmowane są początkowo według wartości godziwej powiększonej o dodatkowe koszty transakcyjne. Zwiększenia wartości inwestycji z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odnoszone są na kapitały własne. Zmniejszenia wartości inwestycji, w odniesieniu do których dokonano wcześniej zwiększeń, pomniejszają kapitał z aktualizacji wyceny. Wszystkie pozostałe zmniejszenia wynikające z utraty wartości obciążają wynik finansowy. W przypadku instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, dla których



nie można w sposób wiarygodny określić wartości godziwej (nie istnieje aktywny rynek dla tych instrumentów), dokonuje się wyceny według kosztu nabycia instrumentu finansowego pomniejszonego o odpisy aktualizujące jego wartość.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

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

Pożyczki i należności

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

J. Zapasy

Zapasy 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 Spółka nie zdoła odzyskać kwot należnych w ich oryginalnej wartości, dokonywany jest odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości. Kwota odpisu aktualizującego odpowiada różnicy pomiędzy wartością księgową, a bieżącą wartością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowaną pierwotną efektywną stopą procentową. Zmiany wartości odpisów aktualizujących wartość należności handlowych są odnoszone na wynik finansowy, w ciężar kosztów sprzedaży i marketingu, w okresie, w którym następuje zmiana.

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



L. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

M. Kapitały

Kapitał podstawowy i kapitał zapasowy

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

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 w kwocie 3 504 tys. zł, a także nadwyżki z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis w kwocie 149 484 tys. zł oraz wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

N. Kredyty i pożyczki

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

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

O. Rezerwy

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

P. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów

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



- szacowane, w sposób wiarygodny, wartości kosztów poniesionych w danym okresie sprawozdawczym, nie zafakturowane przez dostawców do dnia bilansowego.
- 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. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

- Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych określana jest przy wykorzystaniu szacunków dotyczących okresów użyteczności poszczególnych grup środków trwałych. Przyjęte okresy użyteczności rzeczowych aktywów trwałych podlegają okresowej weryfikacji na podstawie analiz przeprowadzanych przez Spółkę.
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 Spółkę.
- Zmiany zachodzące na rynku budowlanym mogą mieć istotny wpływ na ocenę wartości odzyskiwalnej majątku Spółki. W razie zidentyfikowania przesłanek utraty wartości Spółka dokonuje szacunków wartości odzyskiwalnej swoich rzeczowych aktywów trwałych.
Analiza utraty wartości rzeczowego majątku trwałego dokonywana jest poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Analiza taka opiera się na szeregu istotnych założeń, których część jest poza kontrolą Spółki. Istotne zmiany tych założeń mają wpływ na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji finansowej oraz wyników finansowych Spółki.
- 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 podatek 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 podatek;
- 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.

Spółka 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.

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

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i materiałów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób a 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 Spółki. W przypadku sprzedaży eksportowej i wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów moment ujęcia przychodów uzależniony jest od warunków dostawy określonych zgodnie z Incoterms 2010, zapisanych w realizowanym kontrakcie.

Do podstawowej działalności Spółki zaliczana jest również sprzedaż środków trwałych zaliczanych do grupy systemy szalunkowe.

Sprzedaż tych środków trwałych wynikająca z rozliczenia kontraktu najmu szalunków w sprawozdaniu finansowym traktowana jest jako przychody z Obsługi budów – czyli łącznie z przychodami z najmu systemów szalunkowych.

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.

Przychody i koszty finansowe

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia lub budowy określonych aktywów są ujemowane 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 sprawozdaniu finansowym ujemowane są metodą bilansową. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie jednostek gospodarczych, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na dochód (stratę) podatkową, to się go nie wykazuje. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów)



podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odpowiednich aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

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

I T. Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

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

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

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.

I 2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

I Ryzyko zmiany kursu walut

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



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

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

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

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Należności handlowe	553	712
Pożyczki udzielone	2 500	2 721
Środki pieniężne	912	185
Kontrakty terminowe walutowe	-	(311)
Razem aktywa	3 965	3 307
Zobowiązania handlowe	2 097	778
Kontrakty terminowe walutowe	(935)	
Razem zobowiązania	1 162	778

Oprócz należności z tytułu pożyczek udzielonych w EUR Spółka posiada na dzień 31.12.2017 r. należność w kwocie 1 300 tys. USD z tytułu pożyczki udzielonej ULMA Opałubka Ukraina.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę wskazuje, że:

- na dzień 31 grudnia 2017 roku, gdyby polski złoty osłabł/wzmocnił się o 10% w stosunku do EUR/USD, przy niezmiennych pozostałych parametrach, zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku byłby o 1 332 tys. zł wyższy/nizszy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w EUR/USD środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych.
- na dzień 31 grudnia 2016 roku, gdyby polski złoty osłabł/wzmocnił się o 10% w stosunku do EUR/USD, przy niezmiennych pozostałych parametrach, zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku byłby o 1 510 tys. zł wyższy/nizszy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w Euro środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych.

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

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



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 i pozostałe należności (Nota nr 9).

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

Należności handlowe, w stosunku do których nie stwierdzono utraty wartości stanowią 61,1% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 43,2% wartości grupy stanowią należności handlowe, które nie są zaległe (w 2016 roku wielkości te ukształtowały się odpowiednio na poziomie 55,6% i 55,1%).

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	20 782	16 583	2 370	1 058	1 871	35 996	78 660
Odpisy aktualizujące					(304)	(30 289)	(30 593)
Należności handlowe netto	20 782	16 583	2 370	1 058	1 567	5 707	48 067

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	24 744	5 952	2 996	1 522	639	44 937	80 790
Odpisy aktualizujące						(35 878)	(35 878)
Należności handlowe netto	24 744	5 952	2 996	1 522	639	9 059	44 912

Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych oraz pozostałych należności o wartości 30 593 tys. zł, obejmując je odpisem aktualizującym. Stwierdzając utratę wartości poszczególnych składników aktywów finansowych Spółka kieruje się indywidualną oceną każdego klienta, w tym głównie oceną jego kondycji finansowej oraz posiadanymi zabezpieczeniami. Jako podstawowe środki zabezpieczające odzyskanie należności Spółka stosuje ubezpieczenie należności zagranicznych dotyczących rynków wschodnich oraz weksle in blanco.



W odniesieniu do należności handlowych zaprezentowanych w powyższej tabeli, które są zaległe powyżej 150 dni, Spółka 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 Spółce występuje koncentracja ryzyka kredytowego związana z należnościami z tytułu udzielonych pożyczek. Z salda udzielonych pożyczek w wysokości 47 059 tys. zł, 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 Spółki ocenia ryzyko braku spłaty wierzytelności na niskie.

Pożyczka dla podmiotu dominującego została udzielona na warunkach rynkowych – oprocentowanie pożyczki uzależniono do poziomu WIBOR 3M. Termin spłaty transzy w wysokości 11 000 tys. zł mija 29.06.2018 r. a transzy 21 000 tys. zł w dniu 31.01.2019 r.

Ryzyko utraty płynności

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

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

Zarządzanie kapitałem pracującym

Głównymi celami zarządzania kapitałem jest zapewnienie odpowiedniego poziomu płynności operacyjnej oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych Spółki zgodnie z zatwierdzonymi budżetami tak aby działalność operacyjna Spółki przyczyniała się do zwiększenia wartości dla jej akcjonariuszy.

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

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

Polityka dywidend

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



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

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

Spółka 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.

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

Spółka 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 Spółki 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 Spółce 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 Spółki jedynie przychody z tytułu najmu szalunków i rusztowań można uznać za rozpoznawane w czasie.

Spółka 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 Spółce 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.

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

W 2017 roku Spółka 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 Spółka zastosuje MSSF 9 po raz pierwszy.

Spółka 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. Spółka 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 wycenia 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 stosuje 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 wzrośnie 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 Spółki. Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe.



4. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w roku 2017

	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.	106 009	10 375	479 155	2 583	47	598 169
Zwiększenia z tytułu zakupu	199	769	45 027	91	202	46 288
Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	6 398	-	(47)	6 351
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(3)	(17 610)	-	-	(17 613)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	(21)	(322)	(20 750)	(73)	-	(21 166)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	106 187	10 819	492 220	2 601	202	612 029
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2017 r.	18 784	6 279	376 629	2 414	-	404 106
Amortyzacja za okres	2 873	1 121	36 614	108	-	40 716
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(2)	(16 643)	-	-	(16 645)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	(9)	(320)	(15 015)	(72)	-	(15 416)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	21 648	7 078	381 585	2 450	-	412 761
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2017 r.	87 225	4 096	102 526	169	47	194 063
Na 31 grudnia 2017 r.	84 539	3 741	110 635	151	202	199 268



Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w roku 2016

	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.	103 725	9 327	467 981	2 621	131	583 785
Zwiększenia z tytułu zakupu	2 368	1 532	43 934	81	47	47 962
Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	13 176	-	(131)	13 045
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(484)	(18 751)	(119)		(19 354)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	(84)	-	(27 185)	-		(27 269)
Stan na 31 grudnia 2016 r.	106 009	10 375	479 155	2 583	47	598 169
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2016 r.	16 051	5 738	364 839	2 377	-	389 005
Amortyzacja za okres	2 801	979	42 705	154	-	46 639
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(438)	(17 324)	(117)	-	(17 879)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	(68)	-	(13 591)	-	-	(13 659)
Stan na 31 grudnia 2016 r.	18 784	6 279	376 629	2 414	-	404 106
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2016 r.	87 674	3 589	103 142	244	131	194 780
Na 31 grudnia 2016 r.	87 225	4 096	102 526	169	47	194 063

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	40 077	45 999
Koszty sprzedaży i marketingu	4	1
Koszty ogólnego zarządu	635	639
Razem	40 716	46 639

Zarząd nie stwierdził występowania przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.



5. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w 2017 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2017 r.	4 554	37	4 591
Zwiększenia	321	-	321
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	(109)	-	(109)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	4 766	37	4 803
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2017 r.	4 402	37	4 439
Amortyzacja za okres	106	-	106
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	(110)	-	(110)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	4 398	37	4 435
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 1 stycznia 2017 r.	152	-	152
Na 31 grudnia 2017 r.	368	-	368

Tabela ruchu wartości niematerialnych w 2016 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2016 r.	4 439	37	4 476
Zwiększenia	118	-	118
Zmniejszenia – zbycie	(3)	-	(3)
Stan na 31 grudnia 2016 r.	4 554	37	4 591
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2016 r.	4 292	37	4 329
Amortyzacja za okres	113	-	113
Zmniejszenia – zbycie	(3)	-	(3)
Stan na 31 grudnia 2016 r.	4 402	37	4 439
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 1 stycznia 2016 r.	147	-	147
Na 31 grudnia 2016 r.	152	-	152



Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

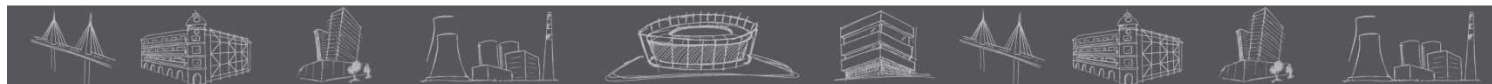
Wyszczególnienie	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2	4
Koszty ogólnego zarządu	104	109
Razem	106	113

6. 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	22 305	32 717	22 305	32 717	Poziom 1
Należności i pożyczki udzielone					
Należności handlowe oraz pozostałe należności	48 432	45 612	48 432	45 612	Poziom 3
Pożyczki udzielone	47 032	51 095	47 032	51 095	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	25 371	18 939	25 371	18 939	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.



7. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Stan na dzień 31 grudnia 2017 r.

L.p.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów według ceny nabycia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	ULMA Opałubka Ukraina	Ukraina	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	podmiot zależny	18.07.2001r.	5 818	-	5 818	100	100
2.	ULMA Cofraje	Rumunia	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	podmiot stowarzyszony	02.11.2007r.	3 976	(2 561)	1 415	30	30
3.	ULMA Opałubka Kazachstan	Kazachstan	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	Podmiot zależny	27.08.2010 r.	83	-	83	100	100
4.	ULMA Construcction BALTIC	Litwa	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	podmiot zależny	27.04.2012 r.	142	-	142	100	100
						10 019	(2 561)	7 458		



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. Wartość bilansowa udziałów objętych przez Spółkę wynosi 1 059 tys. zł

W 2017 r. powiększono odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości udziałów w jednostce stowarzyszonej ULMA Cofraje S.R.L Rumunia o kwotę 1 800 tys. zł (kwota odpisu na dzień 1 stycznia 2017 roku wynosiła 761 tys. zł). Z uwagi na zaobserwowany spadek wartości kapitałów własnych jednostki stowarzyszonej przeprowadzono szacunki wartości aktywów netto w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W wyniku przeprowadzonych szacunków zdecydowano o konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów w wysokości 1 800 tys. zł.

8. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość bilansową prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 3 957 tys. zł. Prawo wieczystego użytkowania gruntów zostało przez Spółkę nabyte w 2007 roku i wygasa 5 grudnia 2089 roku.

9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Należności handlowe od podmiotów niepowiązanych	76 393	77 486
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(30 593)	(35 878)
<i>Należności handlowe - netto</i>	<i>45 800</i>	<i>41 608</i>
Pozostałe należności	18	18
Rozliczenia międzyokresowe - czynne	348	682
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	2 266	3 304
Udzielone pożyczki	47 032	51 095
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	95 464	96 707
w tym:		
Część długoterminowa	15 032	18 468
Część krótkoterminowa	80 432	78 239

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

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

Wartość netto odpisów aktualizujących wartość należności powiększoną o kwoty spisanych należności w łącznej wysokości 2 857 tys. zł (3 228 tys. zł w 2016 roku) ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych.



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	35 878	35 221
Zwiększenia – odpisy aktualizujące należności handlowe	2 972	2 820
Zwiększenia – odpisy aktualizujące odsetki zwłoki	-	-
Wykorzystanie	(8 224)	(2 106)
Korekta uprzednio dokonanego odpisu	(33)	(57)
Stan na koniec okresu	30 593	35 878

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.

10. Zapasy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Materiały	1 960	1 319
Towary	2 876	1 395
Wartość zapasów brutto	4 836	2 714
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(340)	(340)
Wartość zapasów netto	4 496	2 374

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	22 305	32 717
Razem środki pieniężne, w tym:	22 305	32 717
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	22 305	32 717
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 14)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	22 305	32 717



12. 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

13. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	19 464	15 358
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	3 604	1 735
Zobowiązania z tytułu podatków i innych obciążeń	6 245	6 329
Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)	2 200	1 816
Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów)	-	2
Pozostałe zobowiązania	103	28
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	31 616	25 268
w tym:		
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	31 616	25 268



W 2015 r. Spółka zawarła z mBank umowę faktoringu, na podstawie której zobowiązania handlowe Spółki wobec wybranych dostawców są opłacane przez bank w terminie 14 dni od dnia wystawienia faktury przez dostawcę. Termin płatności wobec banku wynosi 75 dni od dnia zapłaty przez bank zobowiązania na rzecz dostawcy. Na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązania Spółki wobec banku z tego tytułu stanowiły 2 936 tys. zł. Kwota ta została wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Zobowiązania z tytułu factoringu zobowiązań handlowych (na dzień 31 grudnia 2016 roku stanowiła 3 046 tys. zł).

14. Kredyty i pożyczki

W roku 2015 Spółka uregulowała wszelkie zobowiązania z tytułu zaciągniętych w poprzednich latach kredytów bankowych i na dzień 31 grudnia 2017 roku nie posiada żadnych otwartych linii kredytowych.

15. Leasing

15 a) Leasing finansowy

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

15 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 leasingu 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



16. Podatek odroczony

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	2 126	2 772
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(4 573)	(5 707)
Kompensata	2 126	2 772
Bilansowa wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Bilansowa wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(2 447)	(2 935)

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	
	2017	2016	2017	2016
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Amortyzacja podatkowa	4 534	5 194	660	2 248
Niezrealizowane różnice kursowe	25	483	458	(172)
Pozostałe	14	30	16	76
Razem	4 573	5 707	1 134	2 152
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Odpisy na należności	1 313	1 995	(682)	(167)
Rezerwy na koszty	797	773	24	(176)
Niezrealizowane różnice kursowe	16	4	12	3
Razem	2 126	2 772	(646)	(340)
(Obciążenie)/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			488	1 812



17. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu: Świadczeń emerytalnych	224	186
	224	186

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

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	13	12
Koszt odsetkowy	7	6
Zyski i straty aktuarności, netto	26	(27)
Świadczenia wypłacone	(8)	(12)
Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	38	(21)

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na początek okresu	186	207
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	13	12
Koszt odsetkowy	7	6
Zyski i straty aktuarności, netto	26	(27)
Świadczenia wypłacone	(8)	(12)
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu	224	186



18. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu obsługi budów	153 875	143 106
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	27 333	23 102
Razem przychody ze sprzedaży	181 208	166 208

- 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) Spółki oraz innych materiałów budowlanych.

19. Koszty według rodzaju

	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r. (dane przekształcone)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	40 822	46 752
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 19 a)	27 834	26 937
Zużycie surowców, materiałów i energii	11 681	11 055
Usługi transportowe	13 502	14 197
Usługi najmu i dzierżawy	11 698	10 374
Usługi remontowe	8 377	9 043
Usługi montażowe i konstrukcyjne	4 403	4 276
Inne usługi obce	12 465	13 301
Pozostałe koszty	5 724	5 512
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i szalunków (składniki majątku trwałego)	20 303	13 613
Koszty według rodzaju razem	156 809	155 060
Koszty świadczeń na własne potrzeby	(26)	(50)
Koszty sprzedaży i marketingu (w tym odpisy aktualizujące należności)	(2 520)	(2 733)
Koszty ogólnego zarządu	(12 972)	(13 736)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	141 291	138 541

19 a) Koszty świadczeń pracowniczych		
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	22 931	22 328
Koszty ubezpieczeń społecznych oraz świadczeń na rzecz pracowników	4 903	4 609
Razem koszty świadczeń pracowniczych	27 834	26 937



20 Inne przychody i koszty operacyjne

20 a) Inne przychody operacyjne	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r. (dane przekształcone)
Nadwyżki inwentaryzacyjne	366	-
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	-	33
Otrzymane odszkodowania – utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	-	1 738
Sprzedaż i odzyskanie składników rzeczowego majątku trwałego		965
Refaktury	248	235
Rozwiązanie rezerw na przewidywane straty	-	975
Razem inne przychody operacyjne	614	3 946

20 b) Inne koszty operacyjne	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016r. (dane przekształcone)
Niedobory inwentaryzacyjne	-	(199)
Zmiana stanu odpisów na należności i spisane należności	(2 857)	(3 228)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	(11)	(93)
Utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	-	(14)
Likwidacja składników rzeczowego majątku trwałego	(15)	-
Pozostałe koszty	(140)	(94)
Razem inne koszty operacyjne	(3 023)	(3 628)



21. Przychody i koszty finansowe

21 a) Przychody finansowe	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r. (dane przekształcone)
Przychody z tytułu odsetek:		
- pożyczki udzielone	1 542	1 792
- od środków pieniężnych na rachunku bankowym	211	221
Dywidendy otrzymane od ULMA Opatubka Ukraina	3 080	-
Różnice kursowe		753
Razem przychody finansowe	4 833	2 766

21 b) Koszty finansowe	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r. (dane przekształcone)
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	-	-
- z tytułu zwłoki w zapłatach zobowiązań	(120)	(127)
Różnice kursowe	(1 824)	-
Bankowy Fundusz Gwarancyjny	-	(4)
Koszty bankowych produktów finansowych	(12)	(15)
Odpis aktualizujący wartość udziałów	(1 800)	-
Razem koszty finansowe	(3 756)	(146)



22. Podatek dochodowy

	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r.
Podatek bieżący	(5 230)	(5 237)
Podatek odroczony (nota 16)	488	1 812
Razem podatek dochodowy	(4 742)	(3 425)

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

	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r.
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 093	14 136
Przychody nie podlegające opodatkowaniu, w tym:	(2 261)	119
- dywidenda	(2 261)	-
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	4 126	3 767
Odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce stowarzyszonej	1 800	-
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
Podstawa opodatkowania	24 958	18 022
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	4 742	3 425

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

23. Wycena instrumentów finansowych według wartości godziwej

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



24. Informacje o zatrudnieniu

	2017 r.	2016 r.
ULMA Construccion Polska S.A.	250	229
Grupa Kapitałowa ULMA Construccion Polska S.A.	327	301

25. Pozycje warunkowe/gwarancje

Na wniosek ULMA Construccion Polska S.A. mBANK 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. Zdarzenia po dacie bilansu

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

27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Podmiot dominujący:

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

Podmioty zależne:

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



- ULMA 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%.

Spółka posiada również udziały w podmiocie stowarzyszonym:

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

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

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

Salda rozrachunków na dzień bilansowy	Stan na dzień	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Należności handlowe	2 266	3 304
W tym:		
- od jednostki dominującej	577	1 667
- od jednostek zależnych	1 200	1 175
- od jednostki stowarzyszonej	13	129
- od pozostałych jednostek powiązanych	476	333
Zobowiązania handlowe	3 604	1 735
W tym:		
- do jednostki dominującej	3 204	1 656
- do jednostek zależnych	253	9
- do jednostki stowarzyszonej	29	-
- do pozostałych jednostek powiązanych	118	70

	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r.
Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy		
Sprzedaż	18 902	16 706
W tym:		
- do jednostki dominującej	3 067	3 359
- do jednostek zależnych	13 416	12 538
- do jednostki stowarzyszonej	99	1
- do pozostałych jednostek powiązanych	2 320	809



Zakupy	37 609	36 804
W tym:		
- od jednostki dominującej	35 608	35 927
- od jednostek zależnych	449	415
- od jednostki stowarzyszonej	109	-
- od pozostałych jednostek powiązanych	1 443	462

Pożyczki, odsetki, dywidendy	12 miesięcy 2017 r.	12 miesięcy 2016 r.
Pożyczki udzielone – w tys. EUR	-	-
Pożyczki spłacone – w tys. EUR – ULMA Cofraje	221	-
Pożyczki udzielone – w tys. USD – ULMA Opałubka Kazachstan	-	280
Pożyczki spłacone – w tys. USD – ULMA Opałubka Kazachstan	150	130
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek – w tys. EUR	77	79
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek – w tys. USD	118	163
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek – w tys. PLN	800	802
Dywidenda otrzymana od ULMA Ukraina – tys. PLN	3 080	-

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła podmiotowi zależnemu ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. pożyczki inwestycyjnej w kwocie 1 500 tys. USD o oprocentowaniu stałym na poziomie rynkowym do dnia 4 stycznia 2019 roku. Na dzień 31.12.2017 r. saldo pożyczki wynosi 1 300 tys. USD. Intencją Zarządu jest przedłużenie terminu spłaty pożyczki.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła Spółce stowarzyszonej ULMA Cofraje srl Rumunia pożyczki w wysokości 241 tys. EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 31 grudnia 2018 r. Na dzień 31.12.2016 r. saldo pożyczki wynosiło 221,9 tys. EUR. Pożyczka została spłacona w 2017 roku.

ULMA Construccion Polska S.A. aneksem z dnia 3 listopada 2014 roku zwiększyła Spółce zależnej ULMA Construccion BALTIC dotychczas udzieloną pożyczkę inwestycyjną do kwoty 2 500 tys. EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 3 stycznia 2020 r. (aneks z dnia 29 czerwca 2017 r.) Na dzień 31.12.2017 r. saldo pożyczki wynosi 2 500 tys. EUR.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła Spółce zależnej ULMA Opałubka Kazachstan pożyczki w wysokości 350 tys. USD. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 31 grudnia 2017 r. Pożyczka została spłacona w 2017 r.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła spółce dominującej ULMA CyE, S. Coop pożyczki krótkoterminowej w łącznej wysokości 32 000 tys. PLN. Pożyczka dla podmiotu dominującego została udzielona na warunkach rynkowych – oprocentowanie pożyczki uzależniono do poziomu WIBOR 3M. Termin spłaty transzy w wysokości 11 000 tys. zł mija 29.06.2018 r. a transzy 21 000 tys. zł w dniu 31.01.2019 r.



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

Za kluczowy personel kierowniczy Spółki oraz spółek Grupy ULMA uznaje się członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki oraz członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółek zależnych oraz prokurentów emitenta. W 2017 roku i w 2016 roku Spółka ani spółki Grupy nie udzieliły osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki i jednostek z nią powiązanych.

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

28. Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej

	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
<i>W tym: świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	447	1 068
Andrzej Sterczyński	441	442
Krzysztof Orzełowski	383	381
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 w prezentowanych okresach nie pobierali wynagrodzenia.

29. Propozycja podziału zysku

Zarząd ULMA Construccion Polska S.A. proponuje aby zysk netto za 2017 r. w kwocie 18 350 994,77 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.



30. 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	18 351	10 711
Liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632
Podstawowy zysk(strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	3,49	2,04
Rozwodniony zysk(strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	3,49	2,04

W imieniu Zarządu ULMA Construccion 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 r.