

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2018 R.

(wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu)



From the beginning of your projects



Spis treści

INFORMACJE OGÓLNE.....	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	13



GRUPA KAPITAŁOWA
ULMA Construcción Polska S.A.
INFORMACJE OGÓLNE



I Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. (zwanej dalej Grupą) są:

- dzierżawa i sprzedaż rusztowań i deskowań budowlanych,
- wykonywanie na zlecenie projektów zastosowań deskowań i rusztowań,
- eksport usług budowlanych świadczonych przez spółki Grupy,
- sprzedaż materiałów i surowców budowlanych oraz akcesoriów do betonu,
- działalność transportowa, sprzętowa i remontowa, w tym sprzedaż i dzierżawa sprzętu budowlanego.

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

I Siedziba

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

I Podmiot dominujący i skład Grupy

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

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

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



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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

Skład organów nadzorczych i zarządczych na dzień 30.06.2018 oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji

Rada Nadzorcza

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

Komitet Audytu

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

Zarząd

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

Biegły rewident

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

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

Banki

mBank S.A.,
PEKAO S.A.,
BGŻ BNP PARIBAS S.A.
PKO Bank Polski S.A.
Banko de Sabadell (Hiszpania)



I Notowania na giełdach

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

I Okresy obrotowe

- 6 miesięcy 2018 r. – okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
- 6 miesięcy 2017 r. – okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku



GRUPA KAPITAŁOWA
ULMA Construcción Polska S.A.
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
Za okres 6 miesięcy zakończony dnia
30 czerwca 2018 r.



I Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r.	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 r. (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	20.	107 217	89 674
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21.	(69 236)	(73 997)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		37 981	15 677
Koszty sprzedaży i marketingu	21.	(1 409)	(1 283)
Koszty ogólnego zarządu	21.	(8 243)	(7 111)
Pozostałe przychody operacyjne	22.	429	697
Pozostałe koszty operacyjne	22.	(3 981)	(1 689)
<i>W tym: straty z tytułu utraty wartości należności</i>		3 981	1 519
II. Zysk/(Strata) na poziomie operacyjnym		24 777	6 291
Przychody finansowe	23.	1 233	649
Koszty finansowe	23.	(44)	(538)
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>		1 189	111
Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych		140	(209)
III. Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		26 106	6 193
Podatek dochodowy	24.	(5 034)	(1 729)
IV. Zysk/(Strata) netto okresu obrotowego		21 072	4 464
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych			
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych		1 606	(922)
Różnice kursowe dotyczące inwestycji netto w jednostce zależnej		671	(276)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji innych całkowitych dochodów		-	253
V. Całkowity dochód okresu obrotowego		23 349	3 519
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	32.	21 072	4 464
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące		-	-
Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej		23 349	3 519
Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na udziały niekontrolujące		-	-
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)		4,01	0,85

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ULMA Construcción Polska S.A.

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r.



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Stan na dzień		
		30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	5.	225 053	210 073	209 471
2. Wartości niematerialne	6.	303	400	154
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	8.	1 295	1 155	848
4. Inne aktywa trwałe	9.	3 930	3 957	3 985
5. Należności długoterminowe	10.	-	-	-
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18.	2 379	1 347	1 072
Aktywa trwałe razem		232 960	216 932	215 530
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	11.	5 668	5 710	4 842
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	10.	76 990	86 532	84 575
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		422	1 220	486
4. Instrumenty pochodne	7.	-	-	22
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.	31 145	25 802	24 990
Aktywa obrotowe razem		114 225	119 264	114 915
Aktywa razem		347 185	336 196	330 445



	Nota	Stan na dzień		
		30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
I. Kapitał własny				
1. Kapitał podstawowy	13.	10 511	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13.	114 990	114 990	114 990
3. Różnice kursowe z konsolidacji		(14 179)	(16 456)	(14 916)
4. Zatrzymane zyski, w tym:		186 613	186 780	167 019
a. Zysk (strata) netto okresu obrotowego		21 072	24 225	4 464
Kapitał własny razem		297 935	295 825	277 604
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18.	3 199	2 448	1 080
b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	19.	173	173	144
Zobowiązania długoterminowe razem		3 372	2 621	1 224
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	14.	-	410	547
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	19.	51	51	41
c. Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	16.	2 406	2 936	3 011
d. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		567	365	315
e. Instrumenty pochodne	7.	-	64	-
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	15.	42 854	33 924	47 703
Zobowiązania krótkoterminowe razem		45 878	37 750	51 617
Zobowiązania razem		49 250	40 371	52 841
Kapitał własny i zobowiązania razem		347 185	336 196	330 445



Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2017 r.	10 511	114 990	(13 971)	190 935	302 465
Całkowite dochody w 2017 roku	-	-	(2 485)	24 225	21 740
Wypłata dywidendy	-	-	-	(28 380)	(28 380)
Stan na dzień 31 grudnia 2017 r. (dane zaraportowane)	10 511	114 990	(16 456)	186 780	295 825
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	-	-	(1 215)	(1 215)
Stan na dzień 1 stycznia 2018 r. (dane przekształcone)	10 511	114 990	(16 456)	185 565	294 610
Całkowite dochody w I półroczu 2018 roku	-	-	2 277	21 072	23 349
Wypłata dywidendy	-	-	-	(20 024)	(20 024)
Stan na dzień 30 czerwca 2018 r.	10 511	114 990	(14 179)	186 613	297 935

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2017 r.	10 511	114 990	(13 971)	190 935	302 465
Całkowite dochody w I półroczu 2017 roku	-	-	(945)	4 464	3 519
Wypłata dywidendy	-	-	-	(28 380)	(28 380)
Stan na dzień 30 czerwca 2017 r.	10 511	114 990	(14 916)	167 019	277 604



I Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r.	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto okresu obrotowego		21 072	4 464
Korekty:			
- Podatek dochodowy	23.	5 034	1 729
- Amortyzacja środków trwałych	5.	16 410	23 906
- Amortyzacja wartości niematerialnych	6.	113	48
- Wartość netto sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych		4 182	1 593
- Przychody z tytułu odsetek		(646)	(649)
- Koszty odsetek		43	-
- Zmiana wartości udziałów w jednostkach powiązanych		(140)	211
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		(64)	(35)
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		(321)	(376)
- Nabycie szalunków środków trwałych		(32 165)	(29 243)
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		42	(1 212)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		(2 895)	(1 962)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		8 400	20 489
		19 065	18 963
Podatek dochodowy zapłacony		(4 070)	(2 890)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		14 995	16 073
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 112)	(535)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		8	2
Nabycie wartości niematerialnych		(5)	-
Nabycie aktywów finansowych		-	(1 059)
Spłata pożyczek udzielonych		11 000	878
Odsetki otrzymane		646	649
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		10 537	(65)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		-	547
Spłata kredytów i pożyczek		(410)	
Dywidendy wypłacone		(20 024)	(28 380)
Odsetki zapłacone		(43)	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		(20 477)	(27 833)
Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych		5 055	(11 825)
Stan środków pieniężnych na początek okresu		25 802	36 948
(Straty) /Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych		288	(133)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	12.	31 145	24 990



INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A., dla której jednostką dominującą jest ULMA Construcción Polska S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r. oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 r. i na dzień 31 grudnia 2017 r.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A. jest nieoznaczony.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A. na dzień 30 czerwca 2018 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku.

Śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2018 r. nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2017 r. opublikowanym dnia 27 marca 2018 r.

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

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

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

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

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 13 września 2018 r.



Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Przygotowując śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości (z wyjątkiem wymienionych poniżej), co opisane w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 r.

Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* („MSSF 15”) oraz MSSF 9 *Instrumenty finansowe* („MSSF 9”). Zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* Grupa ujawniła opis rodzaju oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości w dalszej części tej noty.

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2018 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Wpływ MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2018 roku:

Wyszczególnienie	31 grudnia 2017 r. (dane zaraportowane)	Wpływ zastosowania MSSF 9	1 stycznia 2018 r. r.
Należności handlowe oraz pozostałe należności	86 532	(1 437)	85 095
Aktywa razem	336 196	(1 437)	334 759
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 448	(222)	2 226
Zatrzymane zyski	186 780	(1 215)	185 565
Kapitał własny i zobowiązania razem	336 196	(1 437)	334 759

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2018 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSSF 2 – Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji;
- Zmiany do MSSF 4 – Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2014-2016 – zmiany do MSSF 1, MSR 28;
- Zmiany do MSR 40 – kwalifikacja nieruchomości tj. przenoszenie nieruchomości inwestycyjnych do innych grup aktywów;
- Zmiany do KIMSF 22 – zmiana dotyczy sposobu określania daty transakcji, a zatem kursu wymiany SPOT, którego należy użyć w sytuacji kiedy dokonywana lub otrzymywana jest płatność zaliczkowa w walucie obcej.

MSSF 9

MSSF 9 zastąpił MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. MSSF 9 adresuje trzy obszary związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń.

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



a) Klasyfikacja i wycena

Zgodnie z MSSF 9, z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Po początkowym ujęciu jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody lub w wartości godziwej przez wynik finansowy. Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”).

Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych Grupy zgodnie z MSSF 9 przedstawia się następująco:

- Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie, utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, będących jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty. Do tej kategorii aktywów finansowych Grupa zalicza należności handlowe, pożyczki udzielone oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.
- Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla których skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego na moment zaprzestania ujmowania. Grupa nie posiada aktywów finansowych, które podlegałyby kwalifikacji do tej kategorii aktywów finansowych
- Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla których skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego na moment zaprzestania ujmowania. Grupa nie posiada aktywów finansowych, które podlegałyby kwalifikacji do tej kategorii aktywów finansowych
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do tej kategorii Grupa zalicza instrumenty pochodne

Grupa dokonała oceny modelu biznesowego na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9, tj. 1 stycznia 2018 roku, a następnie zastosowała retrospektywnie niezależnie od tego, jaki był model biznesowy w poprzednich okresach sprawozdawczych do tych aktywów finansowych, dla których nie zaprzestano ujmowania przed dniem 1 stycznia 2018 roku.

MSSF 9 nie wprowadza istotnych zmian w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, z wyjątkiem modyfikacji, które nie powodują zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania finansowego. Nowy standard narzuca na jednostkę obowiązek ujmowania korekty wartości zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego jako przychodu lub kosztu w wyniku finansowym w momencie modyfikacji.

b) Utrata wartości

Zastosowanie MSSF 9 zasadniczo zmienia podejście do utraty wartości aktywów finansowych poprzez odejście od koncepcji *straty poniesionej* na rzecz *straty oczekiwanej*, gdzie całość oczekiwanej straty kredytowej jest rozpoznawana *ex-ante*.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane



z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Grupa ocenia, że ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 30 dni.

Jednocześnie, Grupa ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika (ang. *default*) następuje w przypadku gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 90 dni.

W wyniku zastosowania MSSF 9 odpis z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 roku wzrósł o 1 417 tys. zł, w korespondencji z zyskami zatrzymanymi i wynosi na ten dzień 34 154 tys. zł.

Zastosowanie MSSF 9 nie miało wpływu na wycenę instrumentów finansowych Grupy na dzień jego pierwszego zastosowania. Klasyfikacja instrumentów finansowych zgodna z MSSF 9 została zaprezentowana w nocie 7.

MSSF 15

MSSF 15 uchyla MSR 11 Umowy o usługę budowlaną, MSR 18 Przychody i związane z nimi interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Standard ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem tych, które wchodzą w zakres innych standardów.

Nowy standard 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.

Zastosowanie MSSF 15 wymaga od Zarządu jednostki dominującej dokonywania osądów na każdym z pięciu kroków ustanowionego modelu.

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

Grupa prowadzi działalność w obszarze:

a) Sprzedaż towarów handlowych oraz szalunków

Umowy zawierają tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru, przychód jest rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem (co do zasady w momencie dostawy). W konsekwencji, wpływ przyjęcia MSSF 15 na moment ujmowania przychodu z tytułu takich umów nie jest istotny

b) Sprzedaż pakietu dóbr i usług lub pakietu kilku usług, świadczonych w różnym okresie

Przedmiotem wieloelementowych umów są między innymi usługi najmu, montażu i demontażu, przygotowania form indywidualnych, transportu z/na budowy, napraw, rozliczenia zagubionych i zniszczonych szalunków oraz rabatów i upustów.

Analiza umów z klientami wykazała, że w przypadku Grupy jedynie przychody z tytułu najmu szalunków i rusztowań można uznać za rozpoznawane w czasie. Grupa rozpoznaje powyższe przychody w okresach miesięcznych, zatem wdrożenie MSSF 15 nie ma wpływu na dotychczasową praktykę Grupy w tej dziedzinie. Przychody z tytułu innych usług są rozpoznawane w jednym momencie.



c) Zaliczki otrzymane od klientów

Dotychczas Grupa prezentowała zaliczki otrzymane od klientów w pozycji „Pozostałe zobowiązania niefinansowe”. Zgodnie z dotychczasową polityką (zasadami) rachunkowości Grupa nie ujmowała kosztów z tytułu odsetek od otrzymanych zaliczek, w tym długoterminowych.

Zgodnie z MSSF 15, Grupa ocenia czy umowa zawiera istotny element finansowania. Grupa zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania, zgodne z którym nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeśli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek Grupa nie wydzieliła istotnego elementu finansowania.

W Grupie nie występują istotne umowy dla których okres pomiędzy przekazaniem przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi a momentem zapłaty za dobro lub usługę przekracza jeden rok.

Przekształcenie danych porównawczych

Grupa dokonała przekształcenia danych porównawczych za okres 6 miesięcy 2017 roku. Korekta dotyczy:

- Reklasyfikacji wartości odpisów aktualizujących wartość należności (utworzenie i rozwiązanie) oraz wartości spisanych należności z tytułu dostaw i usług w łącznej wartości 1 519 tys. zł uprzednio ujmowanych w pozycji „Koszty sprzedaży i marketingu” do pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”,
- Skompensowania wartości niektórych ściśle ze sobą powiązanych ruchów majątku trwałego w grupie szalunki wykazywanych uprzednio rozłącznie w pozycjach „Pozostałe przychody operacyjne” i „Pozostałe koszty operacyjne” w celu pokazania łącznego efektu zarządzania majątkiem trwałym Grupy. Kwota kompensaty wynosi 693 tys. zł.

Powyższe korekty nie miały wpływu na wynik operacyjny Grupy za okres 6 miesięcy 2017 r.

Istotne szacunki

W IV kwartale 2017 roku (od 1 października 2017 roku) na podstawie bieżących szacunków Spółka dominująca dokonała weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych zaliczanych do grupy systemy szalunkowe i w efekcie obniżyła wysokość stawek amortyzacyjnych. Wprowadzone zmiany w I półroczu 2018 roku spowodowały zmniejszenie kosztów amortyzacji dla tej grupy o kwotę 8 830 tys. zł w stosunku do kalkulacji, gdyby zmiana stawek nie wystąpiła.

Kursy wymiany walut i inflacja

	Średnie kursy wymiany złotego opublikowane przez NBP				Zmiana indeksu cen towarów i usług konsumpcyjnych opublikowana przez Główny Urząd Statystyczny
	UAH (hrywna - Ukraina)	RON (leja Rumunia)	KZT (tenge Kazachstan)	EUR (euro)	
30 czerwca 2018 r.	0,1423	0,9361	0,010950	4,3616	1,6%
31 grudnia 2017 r.	0,1236	0,8953	0,010633	4,1709	2,0%
30 czerwca 2017 r.	0,1424	0,9269	0,011506	4,2265	1,9%



2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

Ryzyko zmiany kursu walut

Grupa prowadzi działalność międzynarodową i narażona jest na ryzyko zmiany kursów różnych walut, w tym przede wszystkim Euro. Ryzyko zmiany kursów walut dotyczy przyszłych transakcji handlowych (sprzedaż produktów i towarów oraz zakup towarów i usług) oraz ujętych aktywów i zobowiązań. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie niż waluta funkcjonalna spółek wchodzących w skład Grupy.

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

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

Ponadto, w ramach Grupy Kapitałowej, podmiot dominujący udzielił jednostkom zależnym pożyczek długoterminowych, których łączna wartość na dzień bilansowy wynosi 2 250 tys. EUR i 1 300 tys. USD. Pożyczki te stanowią część inwestycji netto podmiotu dominującego w jednostce działającej za granicą i jest wyrażana w walucie innej niż waluta funkcjonalna podmiotu dominującego (którą jest złoty polski) lub jednostki zależnej działającej za granicą (którą jest hrywna ukraińska). Zgodnie z MSR 21 różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia tych pożyczek powstające w jednostkowym sprawozdaniu finansowym podmiotu dominującego (z tytułu przeliczenia pożyczki z Euro oraz USD na złote polskie), jak również różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia tych pożyczek powstające w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki zależnej działającej za granicą (z tytułu przeliczenia pożyczki z USD na hrywny ukraińskie) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy przenoszone są do oddzielnej pozycji kapitału własnego i wykazywane w innych całkowitych dochodach.

Jeżeli złoty polski osłabłby/wzmocniłby się o 10% w stosunku do Euro i USD, przy niezmiennych innych parametrach, różnice kursowe wykazywane w oddzielnej pozycji kapitału własnego w związku z powyższymi pożyczkami podwyższyłyby/obniżyłyby skonsolidowany kapitał o 487 tys. zł.

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

W związku z całkowitą spłatą przez jednostkę dominującą kredytów bankowych w I półroczu 2015 roku obecnie przychody i przepływy pieniężne z działalności finansowej Grupy nie są w istotnym stopniu narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych.

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



Ryzyko kredytowe

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

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

Należności handlowe, w stosunku do których nie stwierdzono utraty wartości na dzień 30 czerwca 2018 r. stanowią 58,3% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 67,4% wartości grupy stanowią należności handlowe, które nie są zaległe (na dzień 31 grudnia 2017 roku wielkości te ukształtowały się na poziomie 61,9% i 42,2%, a na dzień 30 czerwca 2017 r. odpowiednio 56,1% oraz 62,9%).

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

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

30 czerwca 2018 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	36 998	4 008	5 251	3 940	2 773	38 271	91 241
Odpisy aktualizujące	(1 170)	(210)	(867)	(1 717)	(1 364)	(32 751)	(38 079)
Należności handlowe netto	35 828	3 798	4 384	2 223	1 409	5 520	53 162

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

Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych oraz pozostałych należności o wartości 38 079 tys. zł, obejmując je odpisem aktualizującym. Stwierdzając utratę wartości poszczególnych składników aktywów finansowych Grupa kieruje się indywidualną oceną każdego klienta, w tym głównie oceną jego kondycji finansowej oraz posiadanymi zabezpieczeniami. Jako podstawowe środki zabezpieczające odzyskanie należności Grupa stosuje głównie weksle In blanco oraz ubezpieczenie należności zagranicznych dotyczących rynków wschodnich.

W odniesieniu do aktywów finansowych zaprezentowanych w powyższej tabeli, które są zaległe powyżej 150 dni Grupa Kapitałowa odzyskała na dzień bilansowy 3 878 tys. zł podatku VAT korzystając z tzw. ulgi VAT na złe długi, które zaprezentowano w zobowiązaniach handlowych oraz pozostałych zobowiązaniach.



Ryzyko utraty płynności

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

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

Zarządzanie kapitałem pracującym

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

Polityka dywidend

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



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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie.

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 14 <i>Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe</i>	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2016
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia	Termin wejścia w życie został odroczonej przez RMSR na czas nieokreślony
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
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	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
Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w MSSF		Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2020

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



MSSF 16

MSSF 16 Leasing będzie obowiązywał dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku i później z możliwością wcześniejszego zastosowania, pod warunkiem wcześniejszego lub jednoczesnego zastosowania MSSF 15. Standard ten zmienia model ujmowania umów leasingowych w sprawozdaniach finansowych. Zgodnie z nowym modelem wszystkie umowy leasingowe (z punktu widzenia leasingobiorcy), z drobnymi wyjątkami, będą ujmowane jako zobowiązania z tytułu płatności leasingowych oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania, co może wpłynąć np. na prezentację aktywów, zobowiązań, wyników finansowych oraz wybranych wskaźników.

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.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Grupa jest leasingobiorcą głównie w przypadku najmu floty samochodów osobowych oraz wózków widłowych, najem Centrum Logistycznego w Gdańsku, placu w Warszawie przy ulicy Klasyków oraz wieczystego użytkowania gruntu w Jaworznie.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

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

Zdaniem Grupy wdrożenie standardu będzie miało następujący efekt:

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

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16 na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zarząd nie zakończył prac nad oceną wpływu MSSF 16 na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Ostateczny wynik poprzedzony zostanie dalszą szczegółową analizą zapisów standardów, wyjaśnień oraz dodatkowych informacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

4. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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



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

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

W Grupie nie występują przypadki koncentracji klientów.

Wyniki segmentów przedstawiają się następująco:

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
łącznie przychody ze sprzedaży	96 277	19 890	116 167
Sprzedaż wewnętrzna	(554)	(8 396)	(8 950)
Przychody ze sprzedaży	95 723	11 494	107 217
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(55 565)	(14 377)	(69 942)
Koszty obrotów wewnętrznych	285	3 740	4 025
Skonsolidowane koszty operacyjne bez amortyzacji	(55 280)	(10 637)	(65 917)
EBITDA	40 443	857	41 300

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
łącznie przychody ze sprzedaży	78 653	18 381	97 034
Sprzedaż wewnętrzna	(306)	(7 054)	(7 360)
Przychody ze sprzedaży	78 347	11 327	89 674
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(48 451)	(16 144)	(64 595)
Koszty obrotów wewnętrznych	237	4 929	5 166
Skonsolidowane koszty operacyjne bez amortyzacji	(48 214)	(11 215)	(59 429)
EBITDA	30 133	112	30 245



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

	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2017 r.
Zysk (strata) segmentów na poziomie EBITDA	41 300	30 245
Amortyzacja	(16 523)	(23 954)
Przychody z tytułu odsetek	646	649
Pozostałe przychody finansowe	587	-
Koszty z tytułu odsetek	(43)	(70)
Pozostałe koszty finansowe	(1)	(468)
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	140	(209)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	26 106	6 193
Podatek dochodowy	(5 034)	(1 729)
Zysk (strata) netto	21 072	4 464

Aktywa alokowane do poszczególnych segmentów przedstawiono w poniższej tabeli.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Na dzień 30 czerwca 2018 r.	186 963	8 786	151 436	347 185
Na dzień 31 grudnia 2017 r.	169 248	10 452	156 496	336 196
Na dzień 30 czerwca 2017 r.	164 694	8 855	156 896	330 445

Uzgodnienie aktywów segmentów do całkowitych aktywów Grupy przedstawiono poniżej.

Grupa nie dokonuje alokacji zobowiązań do poszczególnych segmentów. Niealokowane do segmentów rzeczowe aktywa trwałe obejmują pozostałe środki trwałe poza szalunkami w kwocie 88 135 tys. zł.

Niealokowane do segmentów pozostałe należności obejmują głównie należności z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym w kwocie 21 000 tys. zł.

Opis pozycji	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
Aktywa segmentów	195 749	179 700	173 549
Niealokowane rzeczowe aktywa trwałe	88 135	89 328	90 557
Niealokowane wartości niematerialne	303	400	154
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	1 295	1 155	848
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 379	1 347	1 072
Inne aktywa trwałe	3 930	3 957	3 985
Należności długoterminowe	-	-	-



Należności z tytułu podatków i pozostałe należności	24 249	34 507	35 268
Instrumenty pochodne	-		22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 145	25 802	24 990
Razem aktywa	347 185	336 196	330 445

Przychody oraz aktywa trwałe Grupy (bez należności długoterminowych i udziałów w jednostkach stowarzyszonych i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) w ujęciu geograficznym przedstawiają się następująco:

Opis pozycji	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
Przychody ze sprzedaży krajowej	82 524	161 328	72 519
Przychody ze sprzedaży zagranicznej	24 693	39 966	17 155
Razem przychody ze sprzedaży	107 217	201 294	89 674
Aktywa trwałe krajowe	215 502	203 593	201 518
Aktywa trwałe zagraniczne	13 784	10 837	12 092
Razem aktywa trwałe	229 286	214 430	213 610



5. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia, maszyny i środki transportu	Systemy szalunkowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2018 r.	106 242	11 672	528 036	3 062	203	649 215
Zwiększenia z tytułu zakupu	280	399	28 432	72	361	29 544
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	3 733	-	-	3 733
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(23)	(8 204)	-	-	(8 227)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania	-	(319)	(11 441)	(35)	(203)	(11 998)
Różnice kursowe	9	95	3 528	37	-	3 669
Stan na 30 czerwca 2018 r.	106 531	11 824	544 084	3 136	361	665 936
WARTOŚĆ NETTO:						
Stan na 1 stycznia 2018 r.	21 671	7 413	407 291	2 767	-	439 142
Amortyzacja za okres	1 443	619	14 263	85	-	16 410
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(11)	(7 298)	-	-	(7 309)
Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania	-	(303)	(8 415)	(35)	-	(8 753)
Różnice kursowe	4	38	1 324	27	-	1 393
Stan na 30 czerwca 2018 r.	23 118	7 756	407 165	2 844	-	440 883
Na 1 stycznia 2018 r.	84 571	4 259	120 745	295	203	210 073
Na 30 czerwca 2018 r.	83 413	4 068	136 919	292	361	225 053



Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

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



Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia, maszyny i środki transportu	Systemy szalunkowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2017 r.	106 077	11 261	504 269	3 024	59	624 690
Zwiększenia z tytułu zakupu	35	307	29 243	74	118	29 777
Zwiększenia – nadwyżki	-	-	4 451	-	(48)	4 403
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(13)	(3 919)	-	-	(3 932)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania	(30)	(258)	(12 616)	(32)	-	(12 936)
Różnice kursowe	(5)	(76)	(1 210)	(26)	(11)	(1 328)
Stan na 30 czerwca 2017 r.	106 077	11 221	520 218	3 040	118	640 674
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2017 r.	18 814	6 641	390 786	2 703	-	418 944
Amortyzacja za okres	1 437	588	21 799	82	-	23 906
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(13)	(3 276)	(2)	-	(3 291)
Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania	(14)	(251)	(7 308)	(35)	-	(7 608)
Różnice kursowe	(1)	(32)	(697)	(18)	-	(748)
Stan na 30 czerwca 2017 r.	20 236	6 933	401 304	2 730	-	431 203
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2017 r.	87 263	4 620	113 483	321	59	205 746
Na 30 czerwca 2017 r.	85 841	4 288	118 914	310	118	209 471

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.	6 miesięcy 2017 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	14 822	41 247	22 409
Koszty sprzedaży i marketingu	1	4	3
Koszty ogólnego zarządu	1 587	3 025	1 494
Razem	16 410	44 276	23 906



6. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2018 r.	4 915	37	4 952
Zwiększenia	5	-	5
Różnice kursowe	16	-	16
Stan na 30 czerwca 2018 r.	4 936	37	4 973
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2018 r.	4 515	37	4 552
Amortyzacja za okres	113	-	113
Różnice kursowe	5	-	5
Stan na 30 czerwca 2018 r.	4 633	37	4 670
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 1 stycznia 2018 r.	400	0	400
Na 30 czerwca 2018 r.	303	0	303

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 r.

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



Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2017 r.	4 708	40	4 748
Zwiększenia	-	-	-
Różnice kursowe	1	(3)	(2)
Stan na 30 czerwca 2017 r.	4 709	37	4 746
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2017 r.	4 508	39	4 547
Amortyzacja za okres	48	-	48
Stan na 30 czerwca 2017 r.	(1)	(2)	(3)
WARTOŚĆ NETTO:	4 555	37	4 592
Na 1 stycznia 2017 r.	200	1	201
Na 30 czerwca 2017 r.	154	-	154

Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.	6 miesięcy 2017 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1	4	3
Koszty sprzedaży i marketingu	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	112	116	45
Razem	113	120	48



7. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Hierarchia wartości godziwej
	30 czerwca 2018 r.	30 czerwca 2018 r.	
Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie			
Środki pieniężne	31 145	31 145	Poz. 1
Należności handlowe oraz pozostałe należności	55 990	55 990	Poz. 3
Udzielone pożyczki	21 000	21 000	Poz. 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	-	Poz. 2
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie			
Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	2 406	2 406	Poz. 3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	36 055	36 055	Poz. 3
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	-	Poz. 2

Według oceny Grupy wartość godziwa instrumentów finansowych nie odbiega istotnie od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku, ani też w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2017 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.



	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Hierarchia wartości godziwej
	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.	
Środki pieniężne	25 802	24 990	25 802	24 990	Poz. 1
Należności i pożyczki udzielone					
Należności handlowe oraz pozostałe należności	54 532	52 575	54 532	52 575	Poz. 3
Udzielone pożyczki	32 000	32 000	32 000	32 000	Poz. 3
Instrumenty pochodne					
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	22	-	22	Poz. 2
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	2 936	3 011	2 936	3 011	Poz. 3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	27 313	39 863	27 314	39 863	Poz. 3
Instrumenty pochodne					
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	64	-	64	-	Poz. 2

8. Udziały w jednostkach stowarzyszonych

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Wartość bilansowa udziałów	% posiadanego kapitału podstawowego
ULMA Cofraje S.R.L.	Bukareszt Rumunia	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	1 295	30,00

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

Udział ULMA Construccion Polska S.A. w wyniku finansowym spółki stowarzyszonej za I półrocze 2018 roku wyniósł 140 tys. zł.



Podstawowe dane dotyczące jednostki stowarzyszonej.

	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
Aktywa trwałe	5 456	5 050	5 796
Aktywa obrotowe	7 736	5 788	4 974
Kapitał własny	4 839	4 166	3 191
Zobowiązania długoterminowe	4 226	3 150	5 186
Zobowiązania krótkoterminowe	4 127	3 522	2 393
Przychody ze sprzedaży	5 105	12 623	5 002
Wynik finansowy netto	469	337	(697)

9. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość bilansową prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 3 930 tys. zł. Prawo wieczystego użytkowania gruntów wygasa 5 grudnia 2089 roku.

Grupa ujmuje powyższe prawo wieczystego użytkowania gruntów jako leasing operacyjny.



10. Należności handlowe i pozostałe należności

	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
Należności handlowe od podmiotów niepowiązanych	86 008	84 897	87 016
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(38 079)	(32 717)	(38 987)
<i>Należności handlowe – netto</i>	<i>47 929</i>	<i>52 180</i>	<i>48 029</i>
Pozostałe należności	1 800	898	1 739
Rozliczenia międzyokresowe – czynne	1 028	388	1 043
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	5 233	1 066	1 764
Należności z tytułu pożyczki	21 000	32 000	32 000
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	76 990	86 532	84 575
w tym:			
Część długoterminowa	-	-	-
Część krótkoterminowa	76 990	86 532	84 575

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

Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, ze względu na dużą liczbę klientów.

Wartość netto odpisów aktualizujących wartość należności powiększoną o kwoty spisanych należności w łącznej wysokości 3 981 tys. zł (3 867 tys. zł w 2017 roku, 1 519 tys. zł w okresie 6 miesięcy 2017 r.) ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

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

	6 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.	6 miesięcy 2017 r.
Stan na początek okresu	32 717	37 846	37 846
Wpływ zastosowania MSSF 15	1 437	-	-
Stan na początek okresu dane przekształcone	34 154	-	-
Zwiększenia – odpisy aktualizujące należności handlowe	5 024	4 141	2 268
Realizacja	(412)	(8 847)	(934)
Korekta uprzednio dokonanego odpisu	(849)	(33)	(5)
Różnice kursowe	162	(390)	(188)
Stan na koniec okresu	38 079	32 717	38 987



Różnica w wysokości 1 437 tys. zł pomiędzy stanem odpisów aktualizujących wartość należności na dzień 31 grudnia 2017 r. (32 717 tys. zł) i stanem na 1 stycznia 2018 r. (34 154 tys. zł) wynika z ujęcia, zgodnie ze zmienionym MSSF 9 dodatkowego odpisu aktualizującego odzwierciedlającego poziom ryzyka niewypłacalności dotyczący należności nie windykowanych.

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.

11. Zapasy

	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
Materiały	2 246	2 208	2 372
Towary	3 762	3 842	2 810
Wartość zapasów brutto	6 008	6 050	5 182
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(340)	(340)	(340)
Wartość zapasów netto	5 668	5 710	4 842

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	31 145	25 802	24 990
Razem środki pieniężne, w tym:	31 145	25 802	24 990
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	111	111	112

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

	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 145	25 802	24 990
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	31 145	25 802	24 990



13. Kapitał podstawowy i zapasowy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiły zmiany w liczbie akcji i wartości kapitału podstawowego i w kapitale zapasowym powstałym z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.

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

Według stanu na 30 czerwca 2018 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	263 400	5,01	263 400	5,01
Akcjonariat rozproszony	1 024 942	19,50	1 024 942	19,50

14. Kredyty

Według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów.

15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	22 988	21 085	22 436
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów	9 739	3 350	12 619
Zobowiązania z tytułu podatków i innych obciążeń	6 799	6 611	7 840
Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)	2 656	2 405	3 734
Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów)	-	-	2
Pozostałe zobowiązania	672	473	1 072
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	42 854	33 924	47 703
W tym:			
Część długoterminowa	-	-	-
Część krótkoterminowa	42 854	33 924	47 703



16. Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych

W 2015 r. Grupa zawarła z mBank umowę faktoringu, na podstawie której zobowiązania handlowe Grupy wobec wybranych dostawców są opłacane przez bank w terminie 14 dni od dnia wystawienia faktury przez dostawcę. Termin płatności Grupy wobec banku wynosi 75 dni od dnia zapłaty przez bank zobowiązania na rzecz dostawcy. Na dzień 30 czerwca 2018 roku zobowiązania Grupy wobec banku z tego tytułu stanowiły 2 406 tys. zł. Kwota ta została wykazana w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych.

17. Leasing

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 tego tytułu wynosi:

	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
Poniżej jednego roku	4 751	4 724	4 800
Od 1 roku do 5 lat	11 225	12 152	13 486
Powyżej 5 lat	3 022	4 961	2 465
Razem	18 998	21 837	20 751

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

18. Odroczony podatek dochodowy

	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 671	3 473	4 442
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(5 491)	(4 574)	(4 450)
Kompensata	2 292	2 126	3 370
Bilansowa wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 379	1 347	1 072
Bilansowa wartość zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 199	(2 448)	(1 080)

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



Zmiany stanu aktywów i rezerw 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 oraz inne całkowite dochody
	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017	6 m-cy 2018
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego			
Amortyzacja podatkowa	5 415	4 533	(882)
Niezrealizowane różnice kursowe	76	26	(50)
Pozostałe	-	15	15
Razem	5 491	4 574	(917)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Wycena rzeczowego majątku trwałego	1 962	1 175	787
Odpisy na należności	1 839	1 579*)	260
Rezerwy na koszty	800	924	(147)
Niezrealizowane różnice kursowe	70	17	53
Razem	4 671	3 695*)	953
(Obciążenie)/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			36

*) Zaprezentowane kwoty aktywów z tytułu podatku odroczonego są wyższe od zaraportowanych w sprawozdaniu za 2017 rok o kwotę 222 tys. zł wynikającą z dodatkowego aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikającego z ujęcia zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* dodatkowego odpisu aktualizującego wartość należności.

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu:			
Świadczeń emerytalnych	224	224	185
Razem	224	224	185
W tym:			
Długoterminowe	173	173	144
Krótkoterminowe	51	51	41

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



20. Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2017 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu usług - obsługa budów	95 723	78 347
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	11 494	11 327
Razem przychody ze sprzedaży	107 217	89 674

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

Przychody ze sprzedaży w ujęciu geograficznym kształtują się następująco:

Opis pozycji	30 czerwca 2018 r.	30 czerwca 2017 r.
Przychody ze sprzedaży krajowej	82 524	72 519
Przychody ze sprzedaży zagranicznej	24 693	17 155
Razem przychody ze sprzedaży	107 217	89 674

21. Koszty według rodzaju

	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2017 r. (dane przekształcone)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	16 523	23 954
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 21 a)	17 665	15 757
Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii	5 721	5 656
Usługi transportowe	7 020	7 186
Usługi najmu i dzierżawy	6 451	6 215
Remonty i konserwacje	3 916	4 471
Usługi montażowe	2 366	1 858
Inne usługi obce	6 755	7 032
Pozostałe koszty	3 271	3 116
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 300	7 146
Koszty według rodzaju razem	78 988	82 391
W tym:		
Koszty świadczeń na własne potrzeby	100	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	69 236	73 997
Koszty sprzedaży i marketingu	1 409	1 283
Koszty zarządu	8 243	7 111



21 a) Koszty świadczeń pracowniczych		
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	14 372	12 884
Koszty ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników	3 293	2 873
Razem koszty świadczeń pracowniczych	17 665	15 757

22. Inne przychody i koszty operacyjne

22 a) Inne przychody operacyjne	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2017 r.
Inwentaryzacja	36	64
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	64	71
Zwrócone koszty procesowe	18	-
Otrzymane odszkodowania	27	-
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	8	2
Odzyskane składniki majątku trwałego	112	468
Refaktury	162	89
Pozostałe przychody	2	3
Razem inne przychody operacyjne	429	697

22 b) Inne koszty operacyjne	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2017 r.
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	-	-
Straty z tytułu utraty wartości należności	(3 981)	(1 519)
Pozostałe koszty	-	(170)
Razem inne koszty operacyjne	(3 981)	(1 689)



23. Przychody i koszty finansowe

23 a) Przychody finansowe	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2017 r.
Odsetki od środków na rachunku bankowym	95	246
Odsetki z tytułu pożyczki udzielonej	551	403
Różnice kursowe	587	-
Razem przychody finansowe	1 233	649

23 b) Koszty finansowe		
Koszty odsetek:		
- pozostałe	(43)	(70)
	(43)	(70)
Różnice kursowe	-	(459)
Koszty pozyskania kredytu, gwarancji bankowej	(1)	(9)
Razem koszty finansowe	(44)	(538)

23 c) Zyski/straty kursowe

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

	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2017 r.
Przychody ze sprzedaży	334	(158)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(594)	253
Koszty finansowe	587	(459)
Razem zyski (straty) kursowe	327	(364)

Wartość różnic kursowych dotyczących inwestycji netto w jednostkach zależnych odniesionych bezpośrednio na kapitał własny wyniosła w I półroczu 2018 r. 671 tys. zł, a w I półroczu 2017 r. 253 tys. zł.

24. Podatek dochodowy

	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2017 r.
Podatek bieżący	(5 070)	(3 341)
Podatek odroczony (nota 18)	36	1 612
Razem podatek dochodowy	(5 034)	(1 729)



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

	6 miesięcy 2018.	6 miesięcy 2017
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	26 106	6 193
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	1 085	1 715
Koszty reprezentacji	700	652
Koszty lat poprzednich	37	133
Opłaty na PFRON	93	80
VAT od spisanych należności	-	335
Pozostałe	198	515
Odsetki	57	-
Zyski nie podatkowe w spółce zależnej	-171	(376)
Inne	-81	-
Podstawa opodatkowania	26 939	7 532
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	5 034	1 729

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe (na Ukrainie w ciągu 3 lat) i obciążyć Spółki Grupy dodatkowym wymiarem podatku wraz z karnymi odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

25. Dywidenda na akcję

Zgodnie z Uchwałą nr 7 WZA ULMA Construccion Polska S.A. z dnia 27 kwietnia 2018 roku, zysk netto za rok obrotowy 2017 w kwocie 18 350 994,77 zł oraz część niepodzielonego zysku z lat ubiegłych w wysokości 1 672 963,15 zł, w łącznej kwocie 20 023 957,92 zł zostały przeznaczone do wypłaty akcjonariuszom w formie dywidendy, tj. w kwocie 3,81 zł brutto na jedną akcję.

Dzień ustalenia praw do dywidendy określono na 10 maja 2018 r., a dzień wypłaty dywidendy na 17 maja 2018 r.

26. Pozycje warunkowe

Na wniosek ULMA Construccion Polska S.A. mBANK udzielił jednemu z kontrahentów Spółki gwarancji bankowej wykonania umowy najmu. Gwarancja bankowa wygasa z dniem 30.09.2019 roku. Gwarancja związana jest z budową Centrum Logistycznego w Gdańsku. Oddanie inwestycji do użytku nastąpiło w I kwartale 2015 r. Grupa korzysta z Centrum Logistycznego w Gdańsku na podstawie długoterminowej umowy najmu.

Na dzień bilansowy kwota udzielonej gwarancji bankowej wynosi 3 303 tys. zł.



27. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)

W Grupie Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A. nie występują przyszłe zobowiązania inwestycyjne zaciągnięte na dzień bilansowy, lecz jeszcze nie ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Przyszłe zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego (*gdzie spółka Grupy jest leasingobiorcą*) zostały przedstawione w Nocie 17.

28. Wycena instrumentów finansowych według wartości godziwej

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

29. Istotne zdarzenia i zdarzenia po dniu bilansowym

- Pomimo wysokiego stopnia skuteczności działań zabezpieczających przed ryzykiem kursowym, jaki udaje się osiągnąć, wynik netto z tych transakcji pozostaje pod wpływem zmienności kursów walutowych. Dotyczy to w szczególności transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe wynikające z salda wewnętrznych pożyczek udzielonych przez ULMA Construcción Polska S.A. spółkom „córkom”.

W rezultacie zmienność kursu EUR i USD wobec PLN, UAH (Hrywna na Ukrainie) i KZT (Tenge w Kazachstanie) w dalszym ciągu wpływa na Całkowite Dochody uzyskiwane przez Grupę Kapitałową.

- W dniach 10 i 24 lipca bieżącego roku jeden z klientów przesłał do Spółki noty księgowe w łącznej kwocie 350 tys. zł tytułem rzekomej szkody spowodowanej nienależytym wykonaniem umowy (w związku z przerwaniem przez Spółkę realizacji umowy) oraz kar umownych zawartych w umowie, która łączyła tę firmę ze Spółką. Spółka odrzuciła jako niezasadne i odesłała bez księgowania otrzymane noty. Przerwanie przez Spółkę realizacji umowy spowodowane było rażącym uchybieniem klienta Spółki w zakresie terminowego regulowania płatności za świadczone przez Spółkę usługi.

30. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Podmiot dominujący:

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

Podmioty zależne:

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



- ULMA Opałubka Kazachstan sp. z o.o. z siedzibą w Astanie przy ul. Taszenowa 25. Jej strategicznym celem jest rozwój podstawowej działalności Grupy Kapitałowej tj. wynajmu systemów szalunkowych i rusztowań oraz rozpowszechnienie wiedzy z zakresu zastosowania technologii szalunkowej w procesie budowlanym na terenie Kazachstanu. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.
- „ULMA Construcccion BALTIC” z siedzibą w Wilnie, ul. Pylimo 41-12. Przedmiotem działalności Spółki jest: wynajem rusztowań i szalunków budowlanych, sprzedaż hurtowa i detaliczna rusztowań i szalunków budowlanych, sprzedaż i wynajem innych urządzeń budowlanych i inna działalność handlowa. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.

Grupa posiada także udziały w podmiocie stowarzyszonym:

ULMA Cofraje SRL z siedzibą w Bragadiru przy ul. Soseaua de Centura nr 2-8 Corp C20 (Rumunia), powstała dnia 9.10.2007 roku. Zarejestrowana w Krajowym Biurze Rejestru Handlowego w Bukareszcie pod numerem J23/289/30.01.2013. Przedmiotem działalności Spółki jest wdzierżawianie i sprzedaż rusztowań i deskowań budowlanych. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 30%. Pozostałe 70% udziału w kapitale Spółki należy do podmiotu sprawującego kontrolę nad Grupą - ULMA C y E, S. Coop. z siedzibą w Hiszpanii.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną, jednostka stowarzyszona konsolidowana jest metodą praw własności.

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

Dane liczbowe, dotyczące transakcji jednostek Grupy Kapitałowej ULMA Construcccion Polska S.A. z jednostkami powiązаныmi:

Salda rozrachunków na dzień bilansowy	Stan na dzień	
	30 czerwca 2018 r.	30 czerwca 2017 r.
Należności od jednostek powiązanych	5 233	1 764
W tym:		
- od jednostki dominującej	4 704	934
- od jednostki stowarzyszonej	56	9
- od pozostałych jednostek powiązanych	473	821
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	9 739	12 619
W tym:		
- wobec jednostki dominującej	9 620	12 194
- wobec jednostki stowarzyszonej	34	7
- wobec pozostałych jednostek powiązanych	85	418
Należności z tytułu pożyczki	21 000	32 000-
Należności z tytułu pożyczki – ULMA CyE S. Coop. (tys. PLN)	21 000	32 000
Należności z tytułu odsetek od pożyczki (tys. PLN)	-	-



Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2017 r.
Sprzedaż ULMA do jednostek powiązanych	6 130	2 673
W tym:		
- do jednostki dominującej	5 195	1 623
- do jednostki stowarzyszonej	77	14
- do pozostałych jednostek powiązanych	858	1 036
Zakupy od jednostek Grupy ES	20 466	19 878
W tym:		
- od jednostki dominującej	20 070	19 302
- od jednostki stowarzyszonej	87	7
- od pozostałych jednostek powiązanych	309	569
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki	551	403
W tym:		
- od jednostki dominującej	551	397
- od jednostki stowarzyszonej	-	6

Transakcje sprzedaży i zakupu z jednostkami Grupy dotyczą głównie sprzedaży systemów szalunkowych oraz usług najmu szalunków.

ULMA Construcción 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. (transza spłacona) a transzy 21 000 tys. zł w dniu 31.01.2019 r. Należność z tytułu pożyczki na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosi 21 000 tys. zł.

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

Za kluczowy personel kierowniczy Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy ULMA Grupa uznaje członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej oraz członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółek zależnych i stowarzyszonych. W okresie 6 miesięcy 2018 roku i w analogicznym okresie 2017 roku spółki Grupy nie udzieliły osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Jednostki Dominującej i jednostek z nią powiązanych.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku i na dzień 30 czerwca 2017 roku nie wystąpiły pożyczki udzielone przez spółki Grupy osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.



31. Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego

W okresie 6 miesięcy 2018 roku Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej uzyskali wynagrodzenia łącznie z premiami w wysokości:

	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2017 r.
Zarząd ULMA Construccion Polska S.A		
Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta	665	616
Andrzej Kozłowski	224	260
w tym: świadczenia po okresie zatrudnienia	224	260
Andrzej Sterczyński	306	222
Krzysztof Orzełowski	273	192
ULMA Opatubka Ukraina		
Dmitriv Lyakhovetskiy	108	137
ULMA Opatubka Kazachstan		
Eugeniusz Czuczałow	59	55
ULMA Construccion BALTIC		
Vykintas Kuzmickas	137	99
Rada Nadzorcza ULMA Construccion Polska S.A.		
Michał Markowski	18	18
Andrzej Kozłowski	36	36

Pozostali Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierają wynagrodzenia.

32. Zysk na akcję

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

	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2017 r.
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	21 072	4 464
Liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	4,01	0,85
Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	4,01	0,85



33. Informacje o zatrudnieniu

	6 miesięcy 2018 r.	2017 r.	6 miesięcy 2017 r.
ULMA Construccion Polska S.A.	284	250	243
Grupa Kapitałowa ULMA Construccion Polska S.A.	352	327	326



34. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2017 r.	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2017 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	107 217	89 674	25 399	20 999
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 777	6 291	5 870	1 473
Zysk(strata) brutto	26 106	6 193	6 184	1 450
Zysk (strata) netto	21 072	4 464	4 992	1 045
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 995	16 073	3 552	3 764
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 537	(65)	2 496	(15)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(20 477)	(27 833)	(4 851)	(6 518)
Przepływy pieniężne netto	5 055	(11 825)	1 197	(2 769)
Rozwodniony zysk na jedną akcję	4,01	0,85	0,95	0,20
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,01	0,85	0,95	0,20
	w tys. zł		w tys. EUR	
	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Aktywa razem	347 185	336 196	79 600	80 605
Zobowiązania	49 250	40 371	11 292	9 679
Zobowiązania długoterminowe	3 372	2 621	773	628
Zobowiązania krótkoterminowe	45 878	37 750	10 519	9 051
Kapitał własny	297 935	295 825	68 308	70 926
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 410	2 520
Średnia ważona liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	56,69	56,29	13,00	13,50

Poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów własnych i zobowiązań zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 30 czerwca 2018 r. wynosił 4,3616 zł/EUR, a na dzień 31 grudnia 2017 r. 4,1709 zł/EUR.



Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 30.06.2018 r. przeliczono wg kursu = 4,2213zł/EUR, dane za analogiczny okres 2017 r. przeliczono wg kursu = 4,2704 zł/EUR.

W imieniu Zarządu ULMA Construcción Polska S.A.

Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta,
Prezes Zarządu

.....

Andrzej Sterczyński,
Członek Zarządu

.....

Krzysztof Orzełowski,
Członek Zarządu

.....

Ander Ollo Odriozola,
Członek Zarządu

.....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryka Padzik,
Główny Księgowy

.....

Koszajec, dnia 13 września 2018 roku



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ULMA Construcccion Polska S.A.

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2018

(wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu)



From the beginning of your projects



Spis treści

INFORMACJE OGÓLNE	52
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	55
INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	61



ULMA Construcción Polska S.A.

INFORMACJE OGÓLNE



I Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności ULMA Construccion Polska S.A. są:

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

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

I Siedziba

Koszajec 50
05-840 Brwinów

I Skład organów nadzorczych i zarządczych na dzień 30.06.2018 oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji

I Rada Nadzorcza

Aitor Ayastuy Ayastuy	Przewodniczący Rady Nadzorczej
María Lourdes Urcelay Ugarte	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Iñaki Irizar Moyua	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kozłowski	Członek Rady Nadzorczej
Michał Markowski	Członek Rady Nadzorczej

I Komitet Audytu

Michał Markowski	Przewodniczący Komitetu
Aitor Ayastuy Ayastuy	Członek Komitetu
María Lourdes Urcelay Ugarte	Członek Komitetu



Zarząd

Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta
Krzysztof Orzełowski
Ander Ollo Odriozola
Andrzej Sterczyński

Prezes Zarządu
Członek Zarządu
Członek Zarządu
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 S.A.,
PEKAO S.A.,
BGŻ BNP PARIBAS S.A.
PKO Bank Polski S.A.
Banko de Sabadell (Hiszpania)

Notowania na giełdach

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



ULMA Construccion Polska S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**Za okres 6 miesięcy zakończony dnia
30 czerwca 2018 r.**



Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r.	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 r. (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	16.	97 911	81 847
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17.	(63 773)	(70 508)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		34 138	11 339
Koszty sprzedaży i marketingu	17.	(1 375)	(1 258)
Koszty ogólnego zarządu i administracji	17.	(6 987)	(6 250)
Pozostałe przychody operacyjne	18.	380	634
Pozostałe koszty operacyjne	18.	(1 846)	(1 612)
<i>W tym: straty z tytułu utraty wartości należności</i>		<i>(1 840)</i>	<i>(1 442)</i>
II. Zysk (Strata) na poziomie operacyjnym		24 310	2 853
Przychody finansowe	19.	2 113	979
Koszty finansowe	19.	(44)	(2 314)
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>		<i>2 069</i>	<i>(1 335)</i>
III. Zysk (Strata) przed opodatkowaniem		26 379	1 518
Podatek dochodowy	20.	(5 048)	(728)
IV. Zysk (Strata) netto okresu obrotowego		21 331	790
Inne całkowite dochody:		-	-
V. Całkowity dochód okresu obrotowego		21 331	790
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	22.	4,06	0,15



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Stan na dzień		
		30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	2.	211 309	199 268	197 422
2. Wartości niematerialne	3.	263	368	110
3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	5.	7 458	7 458	8 358
4. Inne aktywa trwałe	6.	3 930	3 957	3 985
5. Należności długoterminowe	7.	14 681	15 032	15 621
Aktywa trwałe razem		237 641	226 083	225 496
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	8.	3 941	4 496	3 473
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	7.	71 424	80 432	77 742
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	811	-
4. Instrumenty pochodne	4.	-	-	22
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.	28 377	22 305	21 556
Aktywa obrotowe razem		103 742	108 044	102 793
Aktywa razem		341 383	334 127	328 289



	Nota	Stan na dzień		
		30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
I. Kapitał własny				
1. Kapitał podstawowy	10.	10 511	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	10.	114 990	114 990	114 990
3. Zatrzymane zyski, w tym:		171 431	171 339	153 778
<i>a. Zysk (Strata) netto okresu obrotowego</i>		21 331	18 351	790
Kapitał własny razem		296 932	296 840	279 279
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.	3 199	2 447	1 080
b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	15.	173	173	145
Zobowiązania długoterminowe razem		3 372	2 620	1 225
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	15.	51	51	41
b. Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	12.	2 406	2 936	3 011
c. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		291	-	315
d. Instrumenty pochodne	4.	-	64	-
e. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	11.	38 331	31 616	44 418
Zobowiązania krótkoterminowe razem		41 079	34 667	47 785
Zobowiązania razem		44 451	37 287	49 010
Kapitał własny i zobowiązania razem		341 383	334 127	328 289



Śródroczne skrócone jednostkowe 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 dzień 1 stycznia 2017 r.	10 511	114 990	181 368	306 869
Całkowite dochody netto w 2017 roku	-	-	18 351	18 351
Wypłata dywidendy	-	-	(28 380)	(28 380)
Stan na dzień 31 grudnia 2017 r. (dane zaraportowane)	10 511	114 990	171 339	296 840
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	-	(1 215)	(1 215)
Stan na dzień 1 stycznia 2018 r. (dane przekształcone)	10 511	114 990	170 124	295 625
Całkowite dochody netto w I półroczu 2018 roku	-	-	21 331	21 331
Wypłata dywidendy	-	-	(20 024)	(20 024)
Stan na dzień 30 czerwca 2018 r.	10 511	114 990	171 431	296 932

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2017 r.	10 511	114 990	181 368	306 869
Całkowite dochody netto w I półroczu 2017 roku	-	-	790	790
Wypłata dywidendy	-	-	(28 380)	(28 380)
Stan na dzień 30 czerwca 2017 r.	10 511	114 990	153 778	279 279



I Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r.	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto okresu obrotowego		21 331	790
Korekty:			
- Podatek dochodowy	20.	5 048	728
- Amortyzacja środków trwałych	2.	14 364	22 422
- Amortyzacja wartości niematerialnych	3.	110	41
- Wartość netto sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych		1 592	794
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		(64)	(35)
- Zmiana wartości udziałów w jednostce stowarzyszonej		-	900
- Przychody z tytułu odsetek, dywidend		(961)	(979)
- Koszty odsetek		43	-
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		(1 111)	1 600
- Nabycie szalunków środków trwałych		(26 916)	(26 132)
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		555	(1 099)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		(3 429)	296
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		6 185	19 115
		16 747	18 441
Podatek dochodowy zapłacony		(2 972)	(2 175)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		13 775	16 266
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 061)	(418)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		8	2
Nabycie wartości niematerialnych		(5)	-
Spłaty udzielonych pożyczek		12 029	1 624
Odsetki otrzymane		1 040	905
Nabycie aktywów finansowych		-	(1 059)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		12 011	1 054
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Odsetki zapłacone		(43)	-
Wypłacone dywidendy		(20 024)	(28 380)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		(20 067)	(28 380)
Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		5 719	(11 060)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu		22 305	32 717
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		353	(101)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	9.	28 377	21 556



ULMA Construcción Polska S.A.

**INFORMACJA DODATKOWA
DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**



Noty do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ULMA Construcción Polska S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r. oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 r. i na dzień 31 grudnia 2017 r.

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r. zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”) i przedstawia sytuację finansową ULMA Construcción Polska S.A. na dzień 30 czerwca 2018 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku.

Śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2018 r. nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być czytane razem ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2017 r. opublikowanym dnia 27 marca 2018 r.

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

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

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

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

Niniejsze śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 13 września 2018 r.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Przygotowując śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, Spółka stosowała te same zasady rachunkowości (z wyjątkiem wymienionych poniżej), co opisane w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 r.



Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* („MSSF 15”) oraz MSSF 9 *Instrumenty finansowe* („MSSF 9”). Zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* Spółka ujawniła opis rodzaju oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości w dalszej części tej noty.

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2018 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

Wpływ MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2018 roku:

Wyszczególnienie	31 grudnia 2017 r. (dane zaraportowane)	Wpływ zastosowania MSSF 9	1 stycznia 2018 r.
Należności handlowe oraz pozostałe należności	86 532	(1 437)	85 095
Aktywa razem	336 196	(1 437)	334 759
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 448	(222)	2 226
Zatrzymane zyski	186 780	(1 215)	185 565
Kapitał własny i zobowiązania razem	336 196	(1 437)	334 759

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2018 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSSF 2 – Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji;
- Zmiany do MSSF 4 – Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2014-2016 – zmiany do MSSF 1, MSR 28;
- Zmiany do MSR 40 – kwalifikacja nieruchomości tj. przenoszenie nieruchomości inwestycyjnych do innych grup aktywów;
- Zmiany do KIMSF 22 – zmiana dotyczy sposobu określania daty transakcji, a zatem kursu wymiany SPOT, którego należy użyć w sytuacji kiedy dokonywana lub otrzymywana jest płatność zaliczkowa w walucie obcej.

MSSF 9

MSSF 9 zastąpił MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. MSSF 9 adresuje trzy obszary związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń.

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

a) Klasyfikacja i wycena

Zgodnie z MSSF 9, z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy



powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Po początkowym ujęciu jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody lub w wartości godziwej przez wynik finansowy. Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”).

Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych Spółki zgodnie z MSSF 9 przedstawia się następująco:

- Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie, utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, będących jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty. Do tej kategorii aktywów finansowych Spółka zalicza należności handlowe, pożyczki udzielone oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.
- Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla których skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego na moment zaprzestania ujmowania. Spółkanie posiada aktywów finansowych, które podlegałyby kwalifikacji do tej kategorii aktywów finansowych
- Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla których skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego na moment zaprzestania ujmowania. Spółka nie posiada aktywów finansowych, które podlegałyby kwalifikacji do tej kategorii aktywów finansowych
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do tej kategorii Spółka zalicza instrumenty pochodne

Spółka dokonała oceny modelu biznesowego na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9, tj. 1 stycznia 2018 roku, a następnie zastosowała retrospektywnie niezależnie od tego, jaki był model biznesowy w poprzednich okresach sprawozdawczych do tych aktywów finansowych, dla których nie zaprzestano ujmowania przed dniem 1 stycznia 2018 roku.

MSSF 9 nie wprowadza istotnych zmian w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, z wyjątkiem modyfikacji, które nie powodują zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania finansowego. Nowy standard narzuca na jednostkę obowiązek ujmowania korekty wartości zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego jako przychodu lub kosztu w wyniku finansowym w momencie modyfikacji.

b) Utrata wartości

Zastosowanie MSSF 9 zasadniczo zmienia podejście do utraty wartości aktywów finansowych poprzez odejście od koncepcji *straty poniesionej* na rzecz *straty oczekiwanej*, gdzie całość oczekiwanej straty kredytowej jest rozpoznawana *ex-ante*.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.



Spółka ocenia, że ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 30 dni.

Jednocześnie, GSpółka ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika (ang. *default*) następuje w przypadku gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 90 dni.

W wyniku zastosowania MSSF 9 odpis z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 roku wzrósł o 1 417 tys. zł, w korespondencji z zyskami zatrzymanymi i wynosi na ten dzień 34 154 tys. zł.

Zastosowanie MSSF 9 nie miało wpływu na wycenę instrumentów finansowych Spółki na dzień jego pierwszego zastosowania. Klasyfikacja instrumentów finansowych zgodna z MSSF 9 została zaprezentowana w nocie 4.

MSSF 15

MSSF 15 uchyla MSR 11 Umowy o usługę budowlaną, MSR 18 Przychody i związane z nimi interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Standard ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem tych, które wchodzą w zakres innych standardów.

Nowy standard 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.

Zastosowanie MSSF 15 wymaga od Zarządu jednostki dominującej dokonywania osądów na każdym z pięciu kroków ustanowionego modelu.

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

Grupa prowadzi działalność w obszarze:

a) Sprzedaż towarów handlowych oraz szalunków

Umowy zawierają tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru, przychód jest rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem (co do zasady w momencie dostawy). W konsekwencji, wpływ przyjęcia MSSF 15 na moment ujmowania przychodu z tytułu takich umów nie jest istotny

b) Sprzedaż pakietu dóbr i usług lub pakietu kilku usług, świadczonych w różnym okresie

Przedmiotem wieloelementowych umów są między innymi usługi najmu, montażu i demontażu, przygotowania form indywidualnych, transportu z/na budowy, napraw, rozliczenia zagubionych i zniszczonych szalunków oraz rabatów i upustów.

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 MSSF 15 nie ma wpływu na dotychczasową praktykę Spółki w tej dziedzinie. Przychody z tytułu innych usług są rozpoznawane w jednym momencie.

c) Zaliczki otrzymane od klientów



Dotychczas Spółka prezentowała zaliczki otrzymane od klientów w pozycji „Pozostałe zobowiązania niefinansowe”. Zgodnie z dotychczasową polityką (zasadami) rachunkowości Spółka nie ujmowała kosztów z tytułu odsetek od otrzymanych zaliczek, w tym długoterminowych.

Zgodnie z MSSF 15, Spółka ocenia czy umowa zawiera istotny element finansowania. Spółka zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania, zgodne z którym nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeśli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek Spółka nie wydzieliła istotnego elementu finansowania.

W Spółce nie występują istotne umowy dla których okres pomiędzy przekazaniem przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi a momentem zapłaty za dobro lub usługę przekracza jeden rok.

Przekształcenie danych porównawczych

Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych za okres 6 miesięcy 2017 roku. Korekta dotyczy:

- Reklasyfikacji wartości odpisów aktualizujących wartość należności (utworzenie i rozwiązanie) oraz wartości spisanych należności z tytułu dostaw i usług w łącznej wartości 1 5442 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 440 tys. zł.

Powyższe korekty nie miały wpływu na wynik operacyjny Grupy za okres 6 miesięcy 2017 r.

Istotne szacunki

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 w I półroczu 2018 roku spowodowały zmniejszenie kosztów amortyzacji dla tej grupy o kwotę 8 830 tys. zł w stosunku do kalkulacji, gdyby zmiana stawek nie wystąpiła.



2. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i środki transportu	Systemy szalunkowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2018 r.	106 187	10 819	492 220	2 601	202	612 029
Zwiększenia z tytułu zakupu	281	375	26 915	45	361	27 977
Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	2 753	-	-	2 753
Zmniejszenia - sprzedaż	-	-	(17 388)	-	-	(17 388)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	-	(318)	(10 501)	(35)	(202)	(11 056)
Stan na 30 czerwca 2018 r.	106 468	10 876	493 999	2 611	361	614 315
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2018 r.	21 648	7 078	381 585	2 450	-	412 761
Amortyzacja za okres	1 442	562	12 313	47	-	14 364
Zmniejszenia – sprzedaż	-	-	(15 468)	-	-	(15 468)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	-	(302)	(8 314)	(35)	-	(8 651)
Stan na 30 czerwca 2018 r.	23 090	7 338	370 116	2 462	-	403 006
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2018 r.	84 539	3 741	110 635	151	202	199 268
Na 30 czerwca 2018 r.	83 378	3 538	123 883	149	361	211 309



Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i środki transportu	Systemy szalunkowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2017 r.	106 009	10 375	479 155	2 583	47	598 169
Zwiększenia z tytułu zakupu	199	769	45 027	91	202	46 288
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	6 398	-	(47)	6 351
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(3)	(17 610)	-	-	(17 613)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne	(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 inwentaryzacyjne	(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 okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i środki transportu	Systemy szalunkowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2017 r.	106 009	10 375	479 155	2 583	47	598 169
Zwiększenia z tytułu zakupu	34	222	26 132	43	119	26 550
Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	4 379	-	(47)	4 332
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(3)	(11 835)	-	-	(11 838)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	(21)	(257)	(11 672)	(34)	-	(11 984)
Stan na 30 czerwca 2017 r.	106 022	10 337	486 159	2 592	119	605 229
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2017 r.	18 784	6 279	376 629	2 414	-	404 106
Amortyzacja za okres	1 436	535	20 404	47		22 422
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(2)	(11 143)	-		(11 145)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	(9)	(255)	(7 278)	(34)		(7 576)
Stan na 30 czerwca 2017 r.	20 211	6 557	378 612	2 427		407 807
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2017 r.	87 225	4 096	102 526	169	47	194 063
Na 30 czerwca 2017 r.	85 811	3 780	107 547	165	119	197 422

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.	6 miesięcy 2017 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	14 069	40 077	22 116
Koszty sprzedaży i marketingu	1	4	3
Koszty ogólnego zarządu	294	635	303
Razem	14 364	40 716	22 422



3. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2018 r.	4 766	37	4 803
Zwiększenia	5	-	5
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2018 r.	4 771	37	4 808
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2018 r.	4 398	37	4 435
Amortyzacja za okres	110	-	110
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2018 r.	4 508	37	4 545
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 1 stycznia 2018 r.	368	-	368
Na 30 czerwca 2018 r.	263	-	263

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 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	(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	(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

Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.	6 miesięcy 2017 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	2	2
Koszty ogólnego zarządu	110	104	39
Razem	110	106	41



4. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

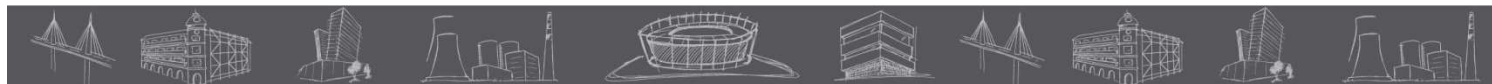
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Hierarchia wartości godziwej
	30 czerwca 2018 r.	30 czerwca 2018 r.	
Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie			
Środki pieniężne	31 145	31 145	Poz. 1
Należności handlowe oraz pozostałe należności	55 990	55 990	Poz. 3
Udzielone pożyczki	21 000	21 000	Poz. 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	-	Poz. 2
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie			
Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	2 406	2 406	Poz. 3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	36 055	36 055	Poz. 3
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	-	Poz. 2

Według oceny Spółki wartość godziwa instrumentów finansowych nie odbiega istotnie od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku, ani też w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2017 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.



	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Hierarchia wartości godziwej
	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.	
Środki pieniężne	25 802	24 990	25 802	24 990	Poz. 1
Należności i pożyczki udzielone					
Należności handlowe oraz pozostałe należności	54 532	52 575	54 532	52 575	Poz. 3
Udzielone pożyczki	32 000	32 000	32 000	32 000	Poz. 3
Instrumenty pochodne					
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	22	-	22	Poz. 2
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	2 936	3 011	2 936	3 011	Poz. 3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	27 313	39 863	27 314	39 863	Poz. 3
Instrumenty pochodne					
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	64	-	64	-	Poz. 2



5. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Stan na dzień 30 czerwca 2018 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.	3 977	(2 562)	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
						10 020	(2 562)	7 458		



6. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość bilansową prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 3 930 tys. zł. Prawo wieczystego użytkowania gruntów zostało przez Spółkę nabyte w 2007 roku i wygasa 5 grudnia 2089 roku.

7. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
Należności handlowe od podmiotów nie powiązanych	72 142	76 393	78 414
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(33 784)	(30 593)	(36 998)
<i>Należności handlowe - netto</i>	<i>38 358</i>	<i>45 800</i>	<i>41 416</i>
Pozostałe należności	27	18	20
Rozliczenia międzyokresowe - czynne	968	348	983
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	11 071	2 266	2 897
Udzielone pożyczki	35 681	47 032	48 047
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	86 105	95 464	93 363
w tym:			
Część długoterminowa	14 681	15 032	15 621
Część krótkoterminowa	71 424	80 432	77 742

Na podstawie przeprowadzonych analiz Spółka oceniła, że wartość bilansowa poszczególnych należności prezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym jest zbliżona do wartości godziwej 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 1 840 tys. zł (2 857 tys. zł w 2017 roku, 1 442 tys. zł w okresie 6 miesięcy 2017 roku) ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych.

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

	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
Stan na początek okresu	30 593	35 878	35 878
Wpływ zastosowania MSSF 15	1 437	-	-
Stan na początek okresu (dane przekształcone)	32 030	-	-
Zwiększenia – odpisy aktualizujące należności handlowe	2 831	2 972	1 606
Wykorzystanie	(770)	(8 224)	(480)
Korekta uprzednio dokonanego odpisu	(307)	(33)	(6)
Stan na koniec okresu	33 784	30 593	36 998



Różnica w wysokości 1 437 tys. zł pomiędzy stanem odpisów aktualizujących wartość należności na dzień 31 grudnia 2017 r. (30 593 tys. zł) i stanem na 1 stycznia 2018 r. (32 030 tys. zł) wynika z ujęcia, zgodnie ze zmienionym MSSF 9 dodatkowego odpisu aktualizującego odzwierciedlającego poziom ryzyka niewypłacalności dotyczący należności nie windykowanych.

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.

8. Zapasy

	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
Materiały	2 178	1 960	1 799
Towary	2 103	2 876	2 014
Wartość zapasów brutto	4 281	4 836	3 813
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(340)	(340)	(340)
Wartość zapasów netto	3 941	4 496	3 473

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	28 377	22 305	21 556
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	-	-
Razem środki pieniężne, w tym:	28 377	22 305	21 556
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	111	111	112

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

	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 377	22 305	21 556
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	28 377	22 305	21 556



10. Kapitał podstawowy i zapasowy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiły zmiany w liczbie akcji i wartości kapitału podstawowego i w kapitale zapasowym powstałym z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.

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

Według stanu na 30 czerwca 2018 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	263 400	5,01	263 400	5,01
Akcjonariat rozproszony	1 024 942	19,50	1 024 942	19,50

11. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	19 681	19 464	20 470
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	10 116	3 604	12 640
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	6 121	6 245	7 516
Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)	2 050	2 200	3 524
Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów)	-	-	2
Pozostałe zobowiązania	363	103	266
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	38 331	31 616	44 418
w tym:			
Część długoterminowa	-	-	-
Część krótkoterminowa	38 331	31 616	44 418

12. Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych

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 Spółki wobec banku wynosi 75 dni od dnia zapłaty przez bank zobowiązania na rzecz dostawcy. Na dzień 30 czerwca 2018 roku zobowiązania Spółki wobec banku z tego tytułu stanowiły 2 406 tys. zł. Kwota ta została wykazana w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych.



13. Leasing

13 a) Leasing finansowy

Zobowiązania Spółki z tytułu leasingu finansowego zostały spłacone w 2014 roku. Przedmiotem leasingu były maszyny do czyszczenia szalunków. Na dzień bilansowy Spółka nie użytkuje środków trwałych na podstawie umów leasingu finansowego.

13 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 tego tytułu wynosi:

	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
Poniżej jednego roku	4 751	4 724	4 800
Od 1 roku do 5 lat	11 225	12 152	13 486
Powyżej 5 lat	3 022	4 961	2 465
Razem	18 998	21 837	20 751

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

14. Podatek odroczony

	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	2 292	2 126*)	3 370
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(5 491)	(4 573)	(4 450)
Kompensata	2 292	2 126	3 370
Bilansowa wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(3 199)	(2 447)	(1 080)



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 oraz inne całkowite dochody
	30 czerwca 2018	1 stycznia 2018	6 miesięcy 2018
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego			
Amortyzacja podatkowa	5 415	4 534	(881)
Niezrealizowane różnice kursowe	76	25	(51)
Pozostałe	-	14	14
Razem	5 491	4 573	(918)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Odpisy na należności	1 471	1 535*)	(64)
Rezerwy na koszty	759	797	(38)
Niezrealizowane różnice kursowe	62	16	46
Razem	2 292	2 348*)	(56)
(Obciążenie)/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(974)

*) Zaprezentowane kwoty aktywów z tytułu podatku odroczonego są wyższe od zaraportowanych w sprawozdaniu za 2017 rok o kwotę 222 tys. zł wynikającą z dodatkowego aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikającego z ujęcia zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* dodatkowego odpisu aktualizującego wartość należności.

15. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu:			
Świadczeń emerytalnych	224	224	186
Razem świadczenia emerytalne	224	224	186
W tym:			
Długoterminowe	173	173	145
Krótkoterminowe	51	51	41

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



16. Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2017 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu usług - obsługa budów	83 162	68 309
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	14 749	13 538
Razem przychody ze sprzedaży	97 911	81 847

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

Przychody ze sprzedaży w ujęciu geograficznym kształtują się następująco:

Opis pozycji	30 czerwca 2018 r.	30 czerwca 2017 r.
Przychody ze sprzedaży krajowej	82 223	71 959
Przychody ze sprzedaży zagranicznej	15 688	9 888
Razem przychody ze sprzedaży	97 911	81 847



17. Koszty według rodzaju

	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2017 r. (dane przekształcone)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	14 474	22 463
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 17 a)	15 517	13 610
Zużycie surowców, materiałów i energii	5 465	5 377
Usługi transportowe	6 625	6 869
Usługi najmu i dzierżawy	5 728	5 381
Usługi remontowe	3 697	4 429
Usługi montażowe	2 366	1 858
Inne usługi obce	5 961	6 400
Pozostałe koszty	3 156	2 590
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i szalunków (składniki majątku trwałego)	9 246	9 039
Koszty według rodzaju razem	72 235	78 016
W tym:		
Koszty świadczeń na własne potrzeby	100	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	63 773	70 508
Koszty sprzedaży i marketingu	1 375	1 258
Koszty ogólnego zarządu	6 987	6 250

17 a) Koszty świadczeń pracowniczych		
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	12 592	11 105
Koszty ubezpieczeń społecznych oraz świadczeń na rzecz pracowników	2 925	2 505
Razem koszty świadczeń pracowniczych	15 517	13 610



18. Inne przychody i koszty operacyjne

18 a) Inne przychody operacyjne	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2017 r.
Inwentaryzacja	-	-
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	64	71
Otrzymane odszkodowania	27	-
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	8	2
Odzyskane składniki majątku trwałego	110	469
Refaktury	162	89
Pozostałe przychody	9	3
Razem inne przychody operacyjne	380	634

18 b) Inne koszty operacyjne	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2017 r.
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	-	-
Straty z tytułu utraty wartości należności	(1 840)	(1 442)
Pozostałe koszty	(6)	(170)
Razem inne koszty operacyjne	(1 846)	(1 612)



19. Przychody i koszty finansowe

19 a) Przychody finansowe	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2017 r.
Przychody z tytułu odsetek:		
- pożyczki udzielone	871	811
- od środków pieniężnych na rachunku bankowym i zwłoki w spłacie należności	90	168
Różnice kursowe	1 152	-
Razem przychody finansowe	2 113	979

19 b) Koszty finansowe	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2017 r.
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	-	-
- leasing	-	-
- z tytułu zwłoki w zapłatach zobowiązań	(43)	(70)
	(43)	(70)
Różnice kursowe	-	(1 335)
Koszty pozyskania kredytu, gwarancji	(1)	(9)
Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych	-	(900)
Razem koszty finansowe	(44)	(2 314)



20. Podatek dochodowy

	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2017 r.
Podatek bieżący	(4 074)	(2 584)
Podatek odroczony (nota 14)	(974)	1 856
Razem podatek dochodowy	(5 048)	(728)

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

	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2017 r.
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	26 378	1 518
Przychody nie podlegające opodatkowaniu, w tym:	(839)	-
- różnice kursowe od pożyczek	(758)	-
- rozwiązanie odpisów na należności - VAT	(81)	-
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	1 027	2 316
Koszty reprezentacji	700	653
Koszty lat poprzednich	37	133
Opłaty na PFRON	93	80
VAT od spisanych należności	-	335
Pozostałe	197	515
Odpis aktualizujący wartość udziałów		600
Podstawa opodatkowania	26 566	3 834
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	5 048	728

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

21. Wycena instrumentów finansowych według wartości godziwej

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



22. Zysk na akcję

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

	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2017 r.
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	21 331	790
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)	4,06	0,15
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	4,06	0,15

23. Pozycje warunkowe

Na wniosek ULMA Construccion Polska S.A. mBANK udzielił jednemu z kontrahentów Spółki gwarancji bankowej wykonania umowy najmu. Gwarancja bankowa wygasa z dniem 30.09.2019 roku. Gwarancja związana jest z budową Centrum Logistycznego w Gdańsku. Oddanie inwestycji do użytku nastąpiło w I kwartale 2015 r. Grupa korzysta z Centrum Logistycznego w Gdańsku na podstawie długoterminowej umowy najmu.

Na dzień bilansowy kwota udzielonej gwarancji bankowej wynosi 3 303 tys. zł.

24. Istotne zdarzenia i zdarzenia po dniu bilansowym

W dniach 10 i 24 lipca bieżącego roku jeden z klientów przesłał do Spółki noty księgowe w łącznej kwocie 350 tys. zł tytułem rzekomej szkody spowodowanej nienależytym wykonaniem umowy (w związku z przerwaniem przez Spółkę realizacji umowy) oraz kar umownych zawartych w umowie, która łączyła tę firmę ze Spółką. Spółka odrzuciła jako niezasadne i odesłała bez księgowania otrzymane noty. Przerwanie przez Spółkę realizacji umowy spowodowane było rażącym uchybieniem klienta Spółki w zakresie terminowego regulowania płatności za świadczone przez Spółkę usługi.

25. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Podmiot dominujący:

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

Podmioty zależne:

- ULMA Opałubka Ukraina z siedzibą w Kijowie przy ul. Gnata Juri 9, powstała dnia 18.07.2001 r. Została zarejestrowana w Swiatoszynskim Oddziale Administracji Państwowej dla miasta Kijowa pod nr 5878/01 i otrzymała kod identyfikacyjny 31563803. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż i dzierżawa



deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.

- ULMA Opałubka Kazachstan sp. z o.o. z siedzibą w Astanie przy ul. Taszenowa 25. Jej strategicznym celem jest rozwój podstawowej działalności Grupy Kapitałowej tj. wynajmu systemów szalunkowych i rusztowań oraz rozpowszechnienie wiedzy z zakresu zastosowania technologii szalunkowej w procesie budowlanym na terenie Kazachstanu. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.
- „ULMA Construcción BALTIC” z siedzibą w Wilnie, ul. Pylimo 41-12. Przedmiotem działalności Spółki jest: wynajem rusztowań i szalunków budowlanych, sprzedaż hurtowa i detaliczna rusztowań i szalunków budowlanych, sprzedaż i wynajem innych urządzeń budowlanych i inna działalność handlowa. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.

Grupa posiada także udziały w podmiocie stowarzyszonym:

- ULMA Cofraje SRL z siedzibą w Bragadiru przy ul. Soseaua de Centura nr 2-8 Corp C20 (Rumunia), powstała dnia 9.10.2007 roku. Zarejestrowana w Krajowym Biurze Rejestru Handlowego w Bukareszcie pod numerem 22679140. Przedmiotem działalności Spółki jest wdzierżawianie i sprzedaż rusztowań i deskowań budowlanych. 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	30 czerwca 2018 r.	30 czerwca 2017 r.
Należności handlowe	11 071	2 897
W tym:		
- od jednostki dominującej	4 704	934
- od jednostek zależnych	5 838	1 134
- od jednostki stowarzyszonej	56	9
- od pozostałych jednostek powiązanych	473	820
Zobowiązania handlowe	10 116	12 640
W tym:		
- do jednostki dominującej	9 620	12 194
- do jednostek zależnych	376	21
- do jednostki stowarzyszonej	35	7
- do pozostałych jednostek powiązanych	85	418



Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2017 r.
Sprzedaż	14 794	10 613
W tym:		
- do jednostki dominującej	5 195	1 623
- do jednostek zależnych	8 664	7 940
- do jednostki stowarzyszonej	77	14
- do pozostałych jednostek powiązanych	858	1 036
Zakupy	20 963	22 055
W tym:		
- od jednostki dominującej	20 070	19 302
- od jednostek zależnych	497	2 177
- od jednostki stowarzyszonej	87	7
- od pozostałych jednostek powiązanych	309	569

Transakcje sprzedaży i zakupu zawierane z jednostkami Grupy dotyczą głównie transakcji sprzedaży systemów szalunkowych oraz usług najmu szalunków.

Pożyczki, odsetki, dywidendy	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2017 r.
Pożyczki spłacone – w tys. EUR – od jednostki zależnej	250	-
Pożyczki udzielone – w tys. zł – do jednostki dominującej	11 000	-
Pożyczki spłacone – w tys. EUR – od jednostki stowarzyszonej	-	241
Pożyczki spłacone – w tys. USD – od jednostki zależnej	-	200
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek – w tys. PLN	870	888
W tym:		
- od jednostki dominującej	551	397
- od jednostek zależnych	319	408
- od jednostki stowarzyszonej	-	6

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 r. Należność z tytułu pożyczki na dzień 30 czerwca 2018 r. 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 długoterminowej w wysokości 241 tys. EUR. Pożyczka została w całości spłacona w czerwcu 2017 roku.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła Spółce zależnej ULMA Construccion BALTIC pożyczki długoterminowej w wysokości 2 500 tys. EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 3 stycznia 2020 r. (aneks z dnia 29 czerwca 2017 r.). Należność z tytułu pożyczki na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosi 2 250 tys. EUR.



ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła Spółce zależnej ULMA Opałubka Kazachstan sp. z o.o. pożyczki krótkoterminowej 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. (transza spłacona) a transzy 21 000 tys. zł w dniu 31.01.2019 r. Należność z tytułu pożyczki na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosi 21 000 tys. zł.

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

Za kluczowy personel kierowniczy Spółki uznaje się członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki. W okresie 6 miesięcy 2018 roku i w analogicznym okresie 2017 roku Spółka nie udzieliła osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarła z nimi innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki i jednostek z nią powiązanych. Na dzień 30 czerwca 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku i na dzień 30 czerwca 2017 roku nie wystąpiły pożyczki udzielone przez Spółkę osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.



26. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2017 r.	6 miesięcy 2018 r.	6 miesięcy 2017 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	97 911	81 847	23 194	19 166
Zysk z działalności operacyjnej	24 310	2 853	5 759	668
Zysk (strata) brutto	26 379	1 518	6 249	355
Zysk (strata) netto	21 331	790	5 053	185
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 775	16 266	3 264	3 809
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 011	1 054	2 845	247
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(20 067)	(28 380)	(4 754)	(6 646)
Przepływy pieniężne netto	5 719	(11 060)	1 355	(2 590)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,06	0,15	0,96	0,04
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,06	0,15	0,96	0,04
	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Aktywa razem	341 383	334 127	78 270	80 109
Zobowiązania	44 451	37 287	10 191	8 940
Zobowiązania długoterminowe	3 372	2 620	773	628
Zobowiązania krótkoterminowe	41 079	34 667	9 418	8 312
Kapitał własny	296 932	296 840	68 079	71 169
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 410	2 520
Średnioważona liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	56,50	56,48	12,95	13,54

Poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów własnych i zobowiązań zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 30 czerwca 2018 r. wynosił 4,3616 zł/EUR, a na dzień 31 grudnia 2017 r. 4,1709 zł/EUR.



Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 30.06.2018 r. przeliczono wg kursu = 4,2213 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2017 r. przeliczono wg kursu = 4,2704 zł/EUR.

W imieniu Zarządu ULMA Construcción Polska S.A.

Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta,
Prezes Zarządu

.....

Andrzej Sterczyński,
Członek Zarządu

.....

Krzysztof Orzełowski,
Członek Zarządu

.....

Ander Ollo Odriozola,
Członek Zarządu

.....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryka Padzik,
Główny Księgowy

.....

Koszajec, dnia 13 września 2018 r.