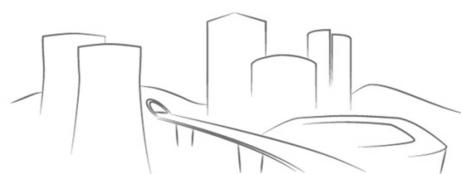


SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 R.

(wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania)



From the beginning of your projects



Spis treści

INFORMACJE OGÓLNE.....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	7
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody.....	8
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	8
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	9
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	10
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	11
1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	11
A) Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	11
B) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	12
C) Konsolidacja.....	18
D) Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	19
2 Istotne szacunki i dokonane osądy.....	20
3. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	21
4. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	26
5. Rzeczowe aktywa trwałe.....	28
6. Wartości niematerialne.....	30
7. Instrumenty finansowe.....	32
8. Udziały w jednostkach stowarzyszonych.....	35
9. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania.....	36
10. Należności handlowe i pozostałe należności.....	36
11. Zapasy.....	37
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	38
13. Kapitał podstawowy i kapitał zapasowy.....	38
14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.....	39
15. Kredyty i pożyczki.....	40
16. Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania (leasing).....	40
17. Odroczony podatek dochodowy.....	41
18. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych.....	42
19. Przychody ze sprzedaży.....	44



20. Koszty według rodzaju.....	46
21. Inne przychody i koszty operacyjne.....	47
22. Przychody i koszty finansowe.....	47
23. Podatek dochodowy.....	48
24. Dywidenda na akcję.....	49
25. Pozycje warunkowe/gwarancje.....	49
26. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe).....	49
27. Zysk na akcję.....	50
28. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po dniu bilansowym.....	50
29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	51
30. Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	53
31. Informacje o średnim zatrudnieniu.....	53



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, Łotwa i Estonia).

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



Skład organów nadzorczych i zarządczych na dzień 31.12.2019 roku 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 do 30 maja 2019 r.
Michał Markowski	Członek Rady Nadzorczej
José Joaquín Ugarte Azpiri	Członek Rady Nadzorczej od 30 maja 2019 r.

Komitet Audytu

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

Zarząd

Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta	Prezes Zarządu
Giordano Marcel Weschenfelder	Członek Zarządu od 30 maja 2019 r.
Krzysztof Orzełowski	Członek Zarządu
Ander Ollo Odriozola	Członek Zarządu
Andrzej Sterczyński	Członek Zarządu

Biegły rewident

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

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

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

Banki

mBANK (d.BRE Bank S.A.)

PEKAO S.A.

PKO Bank Polski S.A.

Banco de SABADELL (Hiszpania)

Santander Bank Polska S.A.

Notowania na giełdach

Od dnia 21 maja 1997 roku Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”).

Symbol na GPW: ULM.



GRUPA KAPITAŁOWA
ULMA Construcción Polska S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.



Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nota	12 miesięcy 2019 r.	12 miesięcy 2018 r.
Przychody ze sprzedaży	19.	229 366	223 721
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	20.	(144 648)	(141 642)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		84 718	82 079
Koszty sprzedaży i marketingu	20.	(2 478)	(2 577)
Koszty ogólnego zarządu	20.	(19 609)	(17 157)
Pozostałe przychody operacyjne	21.	1 381	1 021
Pozostałe koszty operacyjne	21.	(4 963)	(7 549)
<i>W tym: strata z tytułu utraty wartości należności</i>		<i>(4 963)</i>	<i>(7 413)</i>
II. Zysk na poziomie operacyjnym		59 049	55 817
Przychody finansowe	22.	1 123	1 798
Koszty finansowe	22.	(1 561)	(128)
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>		<i>(438)</i>	<i>1 670</i>
Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych		475	677
III. Zysk przed opodatkowaniem		59 086	58 164
Podatek dochodowy	23.	(12 885)	(11 167)
IV. Zysk netto okresu obrotowego		46 201	46 997
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych			
Różnice kursowe dotyczące inwestycji netto w jednostce zależnej		1 697	426
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych		3 394	841
V. Całkowite dochody okresu obrotowego		51 292	48 264
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	27.	46 201	46 997
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące		-	-
Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej		51 292	48 264
Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na udziały niekontrolujące		-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł na jedną akcję)	27.	8,79	8,94



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień:		
	Nota	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	5.	255 864	229 623
2. Wartości niematerialne	6.	229	226
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	8.	2 261	1 786
4. Inne aktywa trwałe	9.	-	3 902
5. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	9.	12 615	-
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17.	4 395	2 933
Aktywa trwałe razem		275 364	238 470
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	11.	7 387	6 332
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	10.	60 687	72 654
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		696	382
4. Pochodne instrumenty finansowe	7.	68	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.	48 970	50 387
Aktywa obrotowe razem		117 808	129 755
Aktywa razem		393 172	368 225
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał podstawowy	13.	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13.	114 990	114 990
3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(10 098)	(15 189)
4. Zatrzymane zyski, w tym:		228 729	212 538
<i>a. Zysk netto okresu obrotowego</i>		46 201	46 997
Kapitał własny razem		344 132	322 850
II. Zobowiązania			
1. Zobowiązania długoterminowe			
a. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17.	6 444	3 765
b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	18.	246	185
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)	16.	5 471	-
Zobowiązania długoterminowe razem		12 161	3 950
2. Zobowiązania krótkoterminowe			
a. Kredyty i pożyczki	15.	-	1 693
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	18.	54	61
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	14.	704	1 257
d. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 042	2 134
e. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)	16.	3 504	-
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14.	30 575	36 280
Zobowiązania krótkoterminowe razem		36 879	41 425
Zobowiązania razem		49 040	45 375
Kapitał własny i zobowiązania razem		393 172	368 225



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 2019 r.	10 511	114 990	(15 189)	212 538	322 850
Zysk netto w 2019 roku	-	-	-	46 201	46 201
Inne całkowite dochody w 2019 roku	-	-	5 091	-	5 091
Wypłata dywidendy	-	-	-	(30 010)	(30 010)
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.	10 511	114 990	(10 098)	228 729	344 132

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 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
Zysk netto w 2018 roku	-	-	-	46 997	46 997
Inne całkowite dochody w 2018 roku	-	-	1 267	-	1 267
Wypłata dywidendy	-	-	-	(20 024)	(20 024)
Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.	10 511	114 990	(15 189)	212 538	322 850



Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	12 miesięcy 2019 r.	12 miesięcy 2018 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto okresu obrotowego		46 201	46 997
Korekty:			
- Podatek dochodowy	23.	12 885	11 167
- Amortyzacja środków trwałych	5.	38 831	35 101
- Amortyzacja wartości niematerialnych	6.	191	213
- Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania		4 093	-
- Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego		-	136
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych		13 923	8 899
- Koszty odsetek		816	128
- Przychody z tytułu odsetek		(1 123)	(1 175)
- Zmiana wartości udziałów w jednostkach powiązanych		(475)	(631)
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		(68)	(64)
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		3 812	641
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne		54	22
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		(1 055)	(622)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		967	1 441
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		(6 257)	677
		112 795	102 930
Nabycie szalunków		(73 078)	(60 324)
Podatek dochodowy zapłacony		(11 952)	(8 588)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		27 765	34 018
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(2 797)	(2 022)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		11	16
Nabycie wartości niematerialnych		(178)	(16)
Spłata pożyczek udzielonych		11 000	11 000
Odsetki otrzymane		1 123	1 175
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		9 159	10 153
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		-	1 693
Spłata kredytów i pożyczek		(1 693)	(410)
Odsetki zapłacone		(815)	(128)
Płatności zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania (leasingu)		(3 832)	-
Dywidendy wypłacone		(30 010)	(20 024)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(36 350)	(18 869)
Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych		574	25 302
Stan środków pieniężnych na początek okresu		50 387	25 802
(Straty) /Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych		(1 991)	(717)
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	12.	48 970	50 387



Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

A) Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A., dla której jednostką dominującą jest ULMA Construccion Polska S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 r.

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

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

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

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. W nawiązaniu do wybuchu epidemii Covid-19, Zarząd przygotował oraz przeanalizował prognozowane przepływy pieniężne Grupy i doszedł do wniosku, że nie występuje istotna niepewność w odniesieniu do założenia kontynuacji działalności przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej kolejnych 12 miesięcy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 23 marca 2020 r.



B) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej.

Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 *Leasing* („MSSF 16”).

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 2019 roku nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 16

MSSF 16 zastępuje MSR 17 *Leasing* („MSR 17”) oraz związane z nimi interpretacje. Standard określa zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania leasingu i wymaga, aby leasingobiorcy rozliczali większość umów leasingowych w ramach jednego modelu bilansowego.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmieniona w stosunku do MSR 17. Leasingodawcy będą nadal klasyfikować leasing jako operacyjny lub finansowy, stosując podobne zasady jak w MSR 17. Dlatego też MSSF 16 nie miał wpływu na leasing, w którym Grupa jest leasingodawcą.

Grupa posiada umowy leasingu dotyczące nieruchomości, samochodów osobowych oraz wózków widłowych. Przed przyjęciem MSSF 16, Grupa klasyfikowała każdy z leasingów (jako leasingobiorca) na dzień rozpoczęcia okresu leasingu jako leasing finansowy lub operacyjny. Leasing był klasyfikowany jako finansowy, jeżeli zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu zostały przeniesione na Grupę. W przeciwnym razie leasing był klasyfikowany jako operacyjny. Leasing finansowy był kapitalizowany w wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia okresu leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeżeli była ona niższa od wartości godziwej. Opłaty leasingowe były rozdzielane pomiędzy odsetki (ujęte jako koszty finansowe) i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu. W leasingu operacyjnym przedmiot umowy nie był aktywowany, a opłaty leasingowe były ujmowane jako koszty najmu w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu.

Po przyjęciu MSSF 16 Grupa zastosowała jedno podejście do ujmowania i wyceny dla wszystkich umów leasingu, których jest leasingobiorcą, z wyjątkiem leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości. Grupa ujęła zobowiązania z tytułu leasingu oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

Grupa wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Grupa zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania pozwalającego na stosowaniu standardu tylko w odniesieniu do umów, które zostały wcześniej zidentyfikowane jako umowy leasingu zgodnie z MSR 17 w dniu pierwszego zastosowania. Grupa zdecydowała się również skorzystać ze zwolnień z tytułu ujęcia umów leasingowych, których okres leasingu w dniu rozpoczęcia wynosi 12 miesięcy lub krócej i które nie zawierają opcji zakupu („leasing krótkoterminowy”) oraz umów leasingowych, dla których bazowy składnik aktywów ma niską wartość („aktywa o niskiej wartości”). Ponadto Grupa skorzystała z następujących dopuszczalnych praktycznych rozwiązań w odniesieniu do leasingów uprzednio sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17:

- Grupa zastosowała jedną stopę dyskonta dla portfela leasingów o podobnych cechach,
 - dla floty samochodów osobowych średnia stopa dyskonta wynosiła 4,6%
 - dla wózków widłowych średnia stopa dyskonta wynosiła 4,3%
 - dla nieruchomości średnia stopa dyskonta wynosiła 5,0%



Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie przyszłych opłat z tytułu leasingu operacyjnego zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym na rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku do wartości zobowiązań z tytułu leasingu ujętych na dzień 1 stycznia 2019 roku:

Przyszłe opłaty z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 roku (zgodnie z MSR 17)	13 494
Średnia ważona krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy na dzień 1 stycznia 2019 roku	4,8%
Zdyskontowane przyszłe opłaty z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 1 stycznia 2019 roku	11 221
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego według MSR 17 na dzień 31 grudnia 2018 roku (+)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku	11 221

W wyniku wdrożenia MSSF 16 Grupa rozpoznała aktywa z tytułu prawa do użytkowania w wartości równej zobowiązaniom z tytułu leasingu oraz przeklasyfikowała wartość wieczystego użytkowania gruntów z pozycji bilansowej „Inne aktywa trwałe” do pozycji „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania”.

Wpływ MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 roku:

Wyszczególnienie	31 grudnia 2018 r. (dane zaraportowane)	Wpływ zastosowania MSSF 16	1 stycznia 2019 r.
Inne aktywa trwałe*)	3 902	(3 902)	-
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	15 123	15 123
Aktywa razem	368 225	11 221	379 446
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	-	7 727	7 727
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	-	3 494	3 494
Kapitał własny i zobowiązania razem	368 225	11 221	379 446

*) Inne aktywa trwałe – podlegająca rozliczeniu w czasie wartość (koszt nabycia) prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Dla umożliwienia porównywalności danych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku poniżej podano informacje o wpływie wdrożenia MSSF 16 na podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- EBITDA (zysk na poziomie operacyjnym + amortyzacja) – zwiększenie o 4 524 tys. zł w wyniku zmniejszenia kosztów najmu i dzierżawy,
- Amortyzacja – zwiększenie o 4 093 tys. zł,
- Zysk z działalności operacyjnej – zwiększenie o 431 tys. zł w wyniku spadku kosztów najmu i dzierżawy przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów amortyzacji,
- Koszty finansowe – zwiększenie o 704 tys. zł,
- Zysk przed opodatkowaniem – zmniejszenie o 273 tys. zł,
- Aktywa z tytułu prawa do użytkowania – zwiększenie o 12 670 tys. zł,
- Inne aktywa trwałe – zmniejszenie o 3 902 tys. zł,
- Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu – zwiększenie o 5 471 tys. zł,
- Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu – zwiększenie o 3 504 tys. zł.

Poniżej przedstawiono nowe zasady rachunkowości Grupy po przyjęciu MSSF 16:



Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Grupa nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają utracie wartości.

Zobowiązania z tytułu leasingu

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Grupę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Grupę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stopy, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości

Grupa stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu samochodów osobowych (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna). Grupa stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości w odniesieniu do leasingu sprzętu biurowego i narzędzi warsztatowych o niskiej wartości. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Biorąc pod uwagę fakt braku egzekwowalności leasingu (punkt B34 w *MSSF 16*), Grupa nie dokonała zaliczenia do umów leasingu w rozumieniu *MSSF 16* umów najmu pozostałych nieruchomości (lokale).

Istotne osądy i szacunki przy określaniu okresu leasingu umów z opcjami przedłużenia

Grupa ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu, łącznie z okresami objętymi opcją przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja zostanie zrealizowana, oraz okresami objętymi opcją wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja nie zostanie wykonana.



Pozostałe MSSF/MSR i interpretacje

- **Interpretacja KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego**

Interpretacja wyjaśnia sposoby ujmowania i wyceny podatku dochodowego zgodnie z MSR 12, jeżeli istnieje niepewność związana z jego ujęciem. Nie dotyczy ona podatków ani opłat nieobjętych zakresem MSR 12, ani też nie obejmuje wymogów dotyczących odsetek i kar związanych z niepewnym ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy w szczególności:

- odrębnego uwzględniania przez jednostkę przypadków niepewnego traktowania podatkowego;
- założeń czynionych przez jednostkę co do kontroli ujęcia podatku przez organy podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka ustala dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka uwzględni zmiany faktów i okoliczności.

Jednostka musi ustalić, czy rozpatruje każde niepewne ujęcie podatkowe osobno, czy też łącznie z jednym lub większą liczbą innych niepewnych ujęć. Należy postępować zgodnie z podejściem, które lepiej przewiduje rozwiązanie niepewności.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSSF 9: Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą**

Zgodnie z MSSF 9 instrument dłużny może być wyceniony według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, pod warunkiem, że umowne przepływy pieniężne to wyłącznie spłaty kapitału i odsetki od niespłaconej kwoty głównej (kryterium SPPI), a instrument jest utrzymywany w ramach odpowiedniego modelu biznesowego dla tej klasyfikacji. Zmiany do MSSF 9 precyzują, że składnik aktywów finansowych spełnia kryterium SPPI bez względu na zdarzenie lub okoliczność, która powoduje przedterminowe rozwiązanie umowy i niezależnie od tego, która strona płaci lub otrzymuje uzasadnioną rekompensatę za wcześniejsze rozwiązanie umowy.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu**

Zmiany do MSR 19 precyzują, że w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu w trakcie rocznego okresu sprawozdawczego, jednostka jest zobowiązana do ustalenia bieżącego kosztu usługi za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu, przy zastosowaniu założeń aktuarialnych wykorzystanych do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń, odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu oraz aktywa programu po tym zdarzeniu. Jednostka jest również zobowiązana do określenia odsetek netto za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu przy użyciu zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu i aktywa programu po tym zdarzeniu oraz stopę dyskontową zastosowaną do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.



- **Zmiany do MSR 28: Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**

Zmiany precyzują, że jednostka stosuje MSSF 9 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, ale co do zasady stanowi część inwestycji netto jednostki w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu (udziały długoterminowe). Wyjaśnienie to jest istotne, ponieważ sugeruje, że oczekiwany model strat kredytowych w MSSF 9 ma zastosowanie do takich udziałów długoterminowych.

Zmiany precyzują również, że stosując MSSF 9 jednostka nie bierze pod uwagę strat jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ani żadnych strat z tytułu utraty wartości inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które wynikają ze stosowania MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017**

- **MSSF 3 Połączenia jednostek**

Zmiany wyjaśniają, że gdy jednostka uzyskuje kontrolę nad jednostką, która jest wspólnym działaniem, stosuje wymogi dotyczące połączenia jednostek realizowanego etapami, w tym dokonując ponownej wyceny uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu według wartości godziwej. W ten sposób jednostka przejmująca dokonuje ponownej wyceny wszystkich uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne**

Zmiany precyzują, że strona, która uczestniczy we wspólnym działaniu, lecz nie sprawuje nad nim współkontroli, może uzyskać wspólną kontrolę nad wspólnym działaniem, w którym działalność wspólnego działania stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją w MSSF 3. W takich przypadkach uprzednio posiadane udziały we wspólnym działaniu nie podlegają ponownej wycenie.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **MSR 12 Podatek dochodowy**

Zmiany precyzują, że skutki podatkowe wynikające z wypłaty dywidend są bardziej bezpośrednio związane z przeszłymi transakcjami lub zdarzeniami, które doprowadziły do uzyskania zysków podlegających podziałowi, niż z wypłatami na rzecz właścicieli. W związku z tym jednostka ujmuje skutki podatkowe wypłaty dywidend w wyniku finansowym, innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym w zależności od tego, gdzie jednostka ujęła te przeszłe transakcje lub zdarzenia.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego**

Zmiany precyzują, że jednostka traktuje wszelkie pożyczki pierwotnie zaciągnięte w celu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów jako część pożyczek ogólnych, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania tego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.



Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2019 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 14 <i>Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe</i>	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej	Standard w obecnej wersji nie będzie obowiązywał w UE
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia	Nie została określona
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe	Zastępuje MSSF 4 i wprowadza zmiany dotyczące m.in. metody wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych, ujmowania zysku lub straty w czasie, ujmowania reasekuracji i wydzielenia komponentu inwestycyjnego.	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2021
	Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2020
Zmiana do MSSF 3	Połączenia jednostek	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2020
Zmiany do MSR 1 i MSR 8	Definicja istotności	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2020
Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7	Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2020
Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych	Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2022

Powyższe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

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.



C) Konsolidacja

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

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

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

Jednostki stowarzyszone to podmioty, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nimi kontroli ani współkontroli.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności.

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

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

D) Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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



2. Transakcje i salda

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

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

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

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

3. Spółki zagraniczne

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

- a) aktywa i zobowiązania przeliczane są według kursu zamknięcia obowiązującego na dzień bilansowy,
- b) przychody i koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przelicza się według średniego kursu obowiązującego w danym okresie ogłaszanego przez Prezesa NBP,
- c) wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału własnego i wykazuje w innych całkowitych dochodach.

4. Kursy wymiany walut i inflacja

	Średnie kursy wymiany złotego opublikowane przez NBP				Zmiana indeksu cen towarów i usług konsumpcyjnych opublikowana przez Główny Urząd Statystyczny za 12 miesięcy
	UAH (hrywna - Ukraina)	RON (leja Rumunia)	KZT (tenge Kazachstan)	EUR (euro)	
31 grudnia 2019 r.	0,1602	0,8901	0,009916	4,2585	2,3%
31 grudnia 2018 r.	0,1357	0,9229	0,010124	4,3000	1,6%

2 Istotne szacunki i dokonane osądy

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

- Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych określana jest przy wykorzystaniu szacunków dotyczących okresów użyteczności poszczególnych grup środków trwałych. Przyjęte okresy użyteczności rzeczowych aktywów trwałych podlegają okresowej weryfikacji na podstawie analiz przeprowadzanych przez Grupę.

Rozchód środków trwałych z grupy systemy szalunkowe (sprzedaż, złomowanie, zużycie na potrzeby realizacji kontraktu) wyceniany jest w wartości księgowej netto najstarszych pozycji



danego asortymentu. Podyktowane jest to faktem, że elementy tej grupy środków trwałych określone są co do gatunku i brak jest identyfikacji co do tożsamości.

- Odpisy na oczekiwane straty kredytowe tworzone są zgodnie z MSSF 9. Dla należności zakwalifikowanych do grupy NORMA, Grupa szacuje poziom oczekiwanych strat kredytowych wykorzystując wskaźnik LGD (*Loss Given Default*), który w 2019 roku wynosił 50%. Pozostałe należności, należące do grupy: windykacja, sąd, upadłość, egzekucja, nie mają jednorodnego charakteru, zatem Grupa analizuje indywidualnie każde saldo pod kątem utraty wartości. W przypadku zaistnienia przesłanek wskazujących na niemożność ich odzyskania, Grupa ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe w wysokości wynikającej z dokonanych szacunków.

- Zmiany zachodzące na rynku budowlanym mogą mieć istotny wpływ na ocenę wartości odzyskiwalnej majątku poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy. W razie zidentyfikowania przesłanek utraty wartości Grupa dokonuje szacunków wartości odzyskiwalnej swoich rzeczowych aktywów trwałych.

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

- Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne i rentowe) zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notcie 18.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

3. 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 pozycję walutową netto wykorzystując przede wszystkim zasoby gotówkowe (zamiana PLN na walutę) i w dalszej kolejności kontrakty terminowe 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 2 100 tys. EUR oraz 290 tys. USD. Pożyczki te stanowią część inwestycji netto podmiotu dominującego w jednostce działającej za granicą i są wyrażane w walutach innych niż waluta funkcjonalna podmiotu dominującego (którą jest złoty polski) lub jednostki zależnej działającej za granicą (którą jest hrywna ukraińska). Zgodnie z MSR 21 różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia tej pożyczki powstające w jednostkowym sprawozdaniu finansowym podmiotu dominującego (z tytułu przeliczenia pożyczki z EUR lub USD na złote polskie), jak również różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia tej pożyczki powstające w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki zależnej działającej za granicą (z tytułu przeliczenia pożyczki z USD na hrywny ukraińskie) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy przenoszone są do oddzielnej pozycji kapitału własnego i wykazywane w innych całkowitych dochodach.

Jeżeli złoty polski osłabłby/wzmocniłby się o 10% w stosunku do EUR i USD, przy niezmienionych innych parametrach, różnice kursowe wykazywane w oddzielnej pozycji kapitału własnego w związku z powyższą pożyczką podwyższyłyby/obniżyłyby skonsolidowany kapitał o 1 006 tys. zł (w 2018 roku o 1 456 tys. zł).



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

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

Grupa nie posiada istotnego zadłużenia, którego koszt uzależniony jest od stopy procentowej.

Przychodami Grupy kalkulowanymi w oparciu o stopę procentową (WIBOR 3M) są przychody z tytułu odsetek od pożyczki udzielonej podmiotowi dominującemu – ULMA C y E S. Coop. Biorąc pod uwagę, że ryzyko spadku stóp procentowych w stosunku do obecnego, najniższego w historii poziomu jest znikome Grupa nie obawia się ryzyka obniżenia przepływów pieniężnych z tego tytułu.

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Udział żadnego z klientów nie przekracza 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

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

Należności handlowe, w stosunku do których nie stwierdzono utraty wartości stanowią 56,1% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 65,0% wartości grupy stanowią należności handlowe, które nie są zaległe (w 2018 roku wielkości te ukształtowały się odpowiednio na poziomie 56,7% i 54,0%).

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

31 grudnia 2019 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	34 092	7 357	4 721	3 995	2 254	36 027	88 446
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(1 442)	(90)	(955)	(2 467)	(1 650)	(32 250)	(38 854)
Należności handlowe netto	32 650	7 267	3 766	1 528	604	3 777	49 592

31 grudnia 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	28 724	8 447	5 501	4 059	6 619	36 134	89 484
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(1 243)	(43)	(197)	(662)	(5 062)	(31 392)	(38 599)
Należności handlowe netto	27 481	8 404	5 304	3 397	1 556	4 742	50 885



Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych oraz pozostałych należności o wartości 38 854 tys. zł, obejmując je odpisem na oczekiwane straty kredytowe. Stwierdzając utratę wartości poszczególnych składników aktywów finansowych Grupa kieruje się indywidualną oceną każdego klienta, w tym głównie oceną jego kondycji finansowej oraz posiadanymi zabezpieczeniami. Jako podstawowe środki zabezpieczające odzyskanie należności Grupa stosuje głównie weksle In blanco oraz ubezpieczenie należności zagranicznych dotyczących rynków wschodnich.

W odniesieniu do należności handlowych zaprezentowanych w powyższej tabeli, które są zaległe powyżej 90 dni, Grupa Kapitałowa odzyskała na dzień bilansowy 2 999 tys. zł podatku VAT korzystając z tzw. ulgi VAT na złe długi, który zaprezentowano w zobowiązaniach handlowych oraz pozostałych zobowiązaniach.

W Grupie Kapitałowej występuje koncentracja ryzyka kredytowego związana z należnościami z tytułu udzielonych pożyczek. Kwota 10 000 tys. zł dotyczy pożyczki udzielonej spółce matce Ulma CyE S. Coop. Zabezpieczeniem wierzytelności jest ustanowiony przez pożyczkobiorcę zastaw rejestrowy na stanowiących jego własność szalunkach i rusztowaniach do wartości 44 773 tys. zł. W związku z posiadanym zabezpieczeniem oraz dobrą sytuacją finansową pożyczkobiorcy Zarząd Grupy ocenia ryzyko braku spłaty wierzytelności na niskie.

Pożyczka dla podmiotu dominującego została udzielona na warunkach rynkowych – oprocentowanie pożyczki uzależniono do poziomu WIBOR 3M. Termin spłaty transzy w wysokości 10 000 tys. zł został zgodnie z aneksem z dnia 15 stycznia 2019 roku ustalony na dzień 30 kwietnia 2020 roku.

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.

Wszystkie zobowiązania handlowe Grupy są wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia bilansowego z wyjątkiem zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania (leasing), dla których strukturę wymagalności przedstawiono w nocie 16.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

31 grudnia 2019 roku	Oprocentowane kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu	Zobowiązania z tytułu faktoringu	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Razem
Do 3 miesięcy	-	1 246	704	24 687	26 637
Od 3 do 12 miesięcy	-	2 705	-	-	2 705
Powyżej roku do 5 lat	-	5 442	-	-	5 442
Powyżej 5 lat	-	1 541	-	-	1 541
Razem	-	10 934	704	24 687	36 325



31 grudnia 2018 roku	Oprocentowane kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu	Zobowiązania z tytułu faktoringu	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Razem
Do 3 miesięcy	1 693	-	1 257	29 544	32 494
Od 3 do 12 miesięcy	-	-	-	-	-
Powyżej roku do 5 lat	-	-	-	-	-
Powyżej 5 lat	-	-	-	-	-
Razem	1 693	-	1 257	29 544	32 494

Zarządzanie kapitałem pracującym

Zarządzanie kapitałem pracującym poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej. Głównymi celami zarządzania kapitałem jest zapewnienie odpowiedniego poziomu płynności operacyjnej oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych poszczególnych spółek Grupy zgodnie z zatwierdzonymi budżetami, tak aby działalność operacyjna Grupy przyczyniała się do zwiększenia wartości dla jej akcjonariuszy.

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

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

Polityka dywidend

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



4. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach operacyjnych są spójne z polityką rachunkowości Grupy. 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 na poziomie operacyjnym okresu obrotowego oraz amortyzacja).

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

Wyniki segmentów przedstawiają się następująco:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	185 224	64 920	250 144
Sprzedaż wewnętrzna	(1 915)	(18 863)	(20 778)
Przychody ze sprzedaży	183 309	46 057	229 366
Łącznie koszty operacyjne bez amortyzacji	(102 134)	(39 761)	(141 895)
Koszty obrotów wewnętrznych	510	14 183	14 693
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(101 624)	(25 578)	(127 202)
EBITDA	81 686	20 478	102 164

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	198 977	43 707	242 684
Sprzedaż wewnętrzna	(4 724)	(14 239)	(18 963)
Przychody ze sprzedaży	194 253	29 468	223 721
Łącznie koszty operacyjne bez amortyzacji	(112 135)	(31 024)	(143 159)
Koszty obrotów wewnętrznych	727	9 842	10 569
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(111 408)	(21 182)	(132 590)
EBITDA	82 845	8 286	91 131



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

	12 miesięcy 2019 r.	12 miesięcy 2018 r.
Zysk segmentów na poziomie EBITDA	102 164	91 131
Amortyzacja	(43 115)	(35 314)
Przychody z tytułu odsetek	1 123	1 175
Pozostałe przychody finansowe	-	623
Koszty z tytułu odsetek	(816)	(128)
Pozostałe koszty finansowe	(745)	-
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	475	677
Zysk przed opodatkowaniem	59 086	58 164
Podatek dochodowy	(12 885)	(11 167)
Zysk netto	46 201	46 997

Aktywa alokowane do poszczególnych segmentów przedstawiono w poniższej tabeli.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Na dzień 31 grudnia 2019 r.	213 739	14 031	165 402	393 172
Na dzień 31 grudnia 2018 r.	190 137	9 968	168 120	368 225

Uzgodnienie aktywów segmentów do całkowitych aktywów Grupy przedstawiono poniżej.

Opis pozycji	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Aktywa segmentów	227 770	200 105
Niealokowane rzeczowe aktywa trwałe	85 072	86 735
Niealokowane wartości niematerialne	229	226
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	2 261	1 786
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 395	2 933
Inne aktywa trwałe – prawo do użytkowania	12 615	3 902
Należności z tytułu podatków i pozostałe należności	11 792	22 151
Pochodne instrumenty finansowe	68	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 970	50 387
Razem aktywa	393 172	368 225

Niealokowane do segmentów pozostałe należności obejmują głównie należności z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim w kwocie 10 000 tys. zł. (21 000 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2018 r.).

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

Opis pozycji	2019 r.	2018 r.
Przychody ze sprzedaży krajowej	147 209	169 455
Przychody ze sprzedaży zagranicznej	82 157	54 266
Razem przychody ze sprzedaży	229 366	223 721
Aktywa trwałe krajowe	251 232	221 148
Aktywa trwałe zagraniczne	17 476	12 603
Razem aktywa trwałe	268 708	233 751

Główne rynki sprzedaży zagranicznej Grupy to: Ukraina, Litwa, Hiszpania i Włochy.



5. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

• budynki i budowle	25 – 40
• inwestycje w obcych obiektach	10
• maszyny i urządzenia techniczne	3 – 20
• systemy szalunkowe	2 – 14
• wyposażenie i inne środki trwałe	5

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

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

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

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

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Aktywa trwałe podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość niezrealizowania wartości bilansowej posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Ustalone w wyniku analizy (test na utratę wartości) kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową aktywa, którego dotyczą i odnoszone są w koszty okresu. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej (odzwierciedlonej wartością bieżącą przepływów pieniężnych powiązanych z danym składnikiem aktywów). Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

W odniesieniu do aktywów innych niż wartość firmy, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszyły przesłanki



wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się między innymi szacunki zastosowane do określenia wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w 2019 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 2019 r.	106 625	12 191	545 093	3 212	193	667 314
Zwiększenia z tytułu zakupu	335	1 206	54 648	620	637	57 446
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	18 429	-	(189)	18 240
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(22)	(55 337)	-	-	(55 359)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania	(8)	(209)	(25 752)	(48)	-	(26 017)
Różnice kursowe	13	116	4 662	40	-	4 831
Stan na 31 grudnia 2019 r.	106 965	13 282	541 743	3 824	641	666 455
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2019 r.	24 505	8 157	402 045	2 848	-	437 555
Amortyzacja za okres	2 884	1 159	34 526	262	-	38 831
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(12)	(46 831)	(12)	-	(46 855)
Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania	(3)	(194)	(20 538)	(41)	-	(20 776)
Różnice kursowe	5	55	1 613	27	-	1 700
Stan na 31 grudnia 2019 r.	27 391	9 165	370 815	3 084	-	410 455
ODPIS AKTUALIZUJĄCY						
Stan na 1 stycznia 2019 r.	-	-	136	-	-	136
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 r.	-	-	136	-	-	136
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2019 r.	82 120	4 034	142 912	364	193	229 623
Na 31 grudnia 2019 r.	79 574	4 117	170 792	740	641	255 864



Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w 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.	106 242	11 672	528 036	3 062	203	649 215
Zwiększenia z tytułu zakupu	484	1 081	51 124	267	191	53 147
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	9 200	-	(203)	8 997
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(90)	(20 217)	(29)	-	(20 336)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania	(107)	(515)	(25 146)	(111)	-	(25 879)
Różnice kursowe	6	43	2 096	23	2	2 170
Stan na 31 grudnia 2018 r.	106 625	12 191	545 093	3 212	193	667 314
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2018 r.	21 671	7 413	407 291	2 767	-	439 142
Amortyzacja za okres	2 883	1 271	34 526	262	-	38 831
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(50)	(18 419)	(12)	-	(18 493)
Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania	(52)	(492)	(18 410)	(41)	-	(19 066)
Różnice kursowe	3	15	836	17	-	871
Stan na 31 grudnia 2018 r.	24 505	8 157	402 045	2 848	-	437 555
ODPIS AKTUALIZUJĄCY						
Stan na 1 stycznia 2018 r.	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	136	-	-	136
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018 r.	-	-	136	-	-	136
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2018 r.	84 571	4 259	120 745	295	203	210 073
Na 31 grudnia 2018 r.	82 120	4 034	142 912	364	193	229 623

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2019 r.	12 miesięcy 2018 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	38 224	34 471
Koszty sprzedaży i marketingu	5	2
Koszty ogólnego zarządu	602	628
Razem	38 831	35 101

Na dzień 31 grudnia 2018 roku, w wyniku analizy stwierdzono występowanie przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w grupie szalunki i zdecydowano o otworzeniu odpisu aktualizującego w wysokości 136 tys. zł. Zdecydowano o pozostawieniu utworzonego odpisu aktualizującego na dzień 31 grudnia 2019 roku.



6. Wartości niematerialne

Oprogramowanie

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

Tabela ruchu wartości niematerialnych w 2019 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2019 r.	4 955	37	4 992
Zwiększenia	178	-	178
Zmniejszenia – likwidacja	-	-	-
Różnice kursowe	17	-	17
Stan na 31 grudnia 2019 r.	5 150	37	5 187
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2019 r.	4 729	37	4 766
Amortyzacja za okres	191	-	191
Zmniejszenia – likwidacja	-	-	-
Różnice kursowe	1	-	1
Stan na 31 grudnia 2019 r.	4 921	37	4 958
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 1 stycznia 2019 r.	226	0	226
Na 31 grudnia 2019 r.	229	0	229

Tabela ruchu wartości niematerialnych w 2018 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2018 r.	4 915	37	4 952
Zwiększenia	16	-	16
Zmniejszenia – likwidacja	-	-	-
Różnice kursowe	24	-	24
Stan na 31 grudnia 2018 r.	4 955	37	4 992
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2018 r.	4 515	37	4 552
Amortyzacja za okres	213	-	213
Zmniejszenia – likwidacja	-	-	-
Różnice kursowe	1	-	1
Stan na 31 grudnia 2018 r.	4 729	37	4 766
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 1 stycznia 2018 r.	400	0	400
Na 31 grudnia 2018 r.	226	0	226



Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2019 r.	12 miesięcy 2018 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7	3
Koszty sprzedaży i marketingu	-	-
Koszty ogólnego zarządu	184	210
Razem	191	213

7. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

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”). Jednostka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

Wycena na moment początkowego ujęcia

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.

Zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena po początkowym ujęciu

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:



- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Grupa klasyfikuje:

- należności handlowe,
- pożyczki spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody finansowe”

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody finansowe”.

W Grupie nie występuje kategoria instrumentów dłużnych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

W momencie początkowego ujęcia Grupa może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

W Grupie nie występuje kategoria instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.



Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Dywidendy ujmowane są w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

Do kategorii instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa klasyfikuje nienotowane instrumenty kapitałowe inne niż udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności, oraz instrumenty pochodne.

W sytuacji, gdy Grupa:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwa kryteria opisane powyżej.

Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. *expected credit losses*, „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług z grupy NORMA, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany 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.

Pozostałe należności, należące do grupy: windykacja, sąd, upadłość, egzekucja, nie mają jednorodnego charakteru, zatem Grupa analizuje indywidualnie każde saldo pod kątem utraty wartości. W przypadku zaistnienia przesłanek wskazujących na niemożność ich odzyskania, Grupa ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe w wysokości wynikającej z dokonanych szacunków. Kwota odpisu odpowiada różnicy pomiędzy wartością księgową, a bieżącą wartością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowaną pierwotną efektywną stopą procentową. Zmiany wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe są odnoszone na wynik finansowy, w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, w okresie, w którym następuje zmiana.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Grupa 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, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany 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.



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

	31 grudnia 2019 r.		31 grudnia 2018 r.		Hierarchia wartości
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	
Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie					
Środki pieniężne	48 970	48 970	50 387	50 387	Poz. 1
Należności handlowe	50 687	50 687	51 654	51 654	Poz. 3
Udzielone pożyczki	10 000	10 000	21 000	21 000	Poz. 3
Instrumenty pochodne					
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	68	68	-	-	
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie					
Kredyty oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	-	-	1 693	1 693	Poz.2
Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	704	704	1 257	1 257	Poz. 3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24 687	24 687	29 544	29 544	Poz. 3

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

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku, ani też w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też zaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

8. Udziały w jednostkach stowarzyszonych

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Wartość bilansowa udziałów	% posiadanego kapitału podstawowego
ULMA Cofraje S.R.L.	Bukareszt Rumunia	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	2 261	30,00

Podstawowe dane dotyczące jednostki stowarzyszonej.

	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Aktywa trwałe	12 967	7 187
Aktywa obrotowe	8 827	8 855
Kapitał własny	7 890	6 568
Zobowiązania długoterminowe	1 855	905
Zobowiązania krótkoterminowe	12 049	8 570
Przychody ze sprzedaży	14 946	14 479
Wynik finansowy netto	1 583	2 256



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

Udział ULMA Construccion Polska S.A. w dodatnim wyniku finansowym spółki stowarzyszonej za 2019 rok wyniósł 475 tys. zł.

9. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Pozycja obejmuje wartość bilansową aktywów z tytułu prawa do użytkowania, które Grupa przyjęła na stan w wyniku wdrożenia od dnia 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 Leasing.

Tabela zmian wartości innych aktywów trwałych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.

	Nieruchomości	Środki transportu	Wózki widłowe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Stan na 31 grudnia 2018 r. (dane zaraportowane)	3 902	-	-	3 902
Wpływ zastosowania MSSF 16	7 812	1 318	2 091	11 221
Stan na 1 stycznia 2019 r.	11 714	1 318	2 091	15 123
Zwiększenia – zmiana opłaty	295	-	-	295
Zwiększenia – nowe przedmioty leasingu	-	1 317	-	1 317
Zmniejszenia – zakończenie umowy leasingu	-	(165)	(429)	(594)
Stan na 31 grudnia 2019 r.	12 009	2 470	1 662	16 141
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA				
Stan na 1 stycznia 2019 r.	-	-	-	-
Amortyzacja za okres	2 108	841	1 144	4 093
Zmniejszenia – zakończenie umowy leasingu	-	(139)	(428)	(567)
Stan na 31 grudnia 2019 r.	2 108	702	716	3 526
WARTOŚĆ NETTO:				
Na 1 stycznia 2019 r.	11 714	1 318	2 091	15 123
Na 31 grudnia 2019 r.	9 901	1 768	946	12 615

Inne aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2018 roku obejmowały wartość bilansową prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 3 902 tys. zł. Prawo wieczystego użytkowania gruntów zostało przez Grupę nabyte w 2007 roku i wygasa 5 grudnia 2089 roku.

10. Należności handlowe i pozostałe należności

Należności handlowe są rozpoznawane początkowo według wartości godziwej odpowiadającej wartości nominalnej a następnie wycenia się je według metody zamortyzowanego kosztu stosując efektywną stopę procentową i pomniejsza o odpisy na oczekiwane straty kredytowe.

Należności z grupy NORMA objęte są procedurą szacowania przewidywanej straty kredytowej zgodnie z MSSF 9.

Pozostałe należności, należące do grupy: windykacja, sąd, upadłość, egzekucja, nie mają jednorodnego charakteru, zatem Grupa analizuje indywidualnie każde saldo pod kątem utraty wartości. W przypadku zaistnienia przesłanek wskazujących na niemożność ich odzyskania, Grupa ujmuje odpis na oczekiwane straty



kredytowe w wysokości wynikającej z dokonanych szacunków. Kwota odpisu odpowiada różnicy pomiędzy wartością księgową, a bieżącą wartością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowaną pierwotną efektywną stopą procentową. Zmiany wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe wartości należności handlowych są odnoszone na wynik finansowy, w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, w okresie, w którym następuje zmiana.

Grupa przyjęła zasadę, zgodnie z którą kwoty podatku VAT odzyskanego z tytułu braku spłaty należności w ciągu 90 dni od terminu płatności wykazywane są w pozycji bilansowej „Zobowiązania z tytułu podatków i innych obciążeń”.

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Należności handlowe od podmiotów nie powiązanych	72 264	86 266
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(38 854)	(38 599)
<i>Należności handlowe – netto</i>	<i>33 410</i>	<i>47 667</i>
Pozostałe należności	622	254
Rozliczenia międzyokresowe – czynne	473	515
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	16 182	3 218
Należności z tytułu pożyczki	10 000	21 000
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	60 687	72 654
w tym:		
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	60 687	72 654

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

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

Wartość netto odpisów na oczekiwane straty kredytowe powiększoną o kwoty spisanych należności w łącznej wysokości 4 963 tys. zł (7 413 tys. zł w 2018 roku) ujęto w pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności handlowych i pozostałych należności przedstawia się następująco:

	12 miesięcy 2019 r.	12 miesięcy 2018 r.
Stan na początek okresu	38 599	32 717
Wpływ zastosowania MSSF 9	-	1 437
Stan na początek okresu dane przekształcone	38 599	34 154
Zwiększenia – odpisy na oczekiwane straty kredytowe	6 640	8 240
Wykorzystanie	(5 336)	(3 167)
Korekta uprzednio dokonanego odpisu	(1 751)	(644)
Różnice kursowe	702	16
Stan na koniec okresu	38 854	38 599

Wszystkie odpisy na oczekiwane straty kredytowe dotyczą należności krótkoterminowych.



11. Zapasy

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

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

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

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Materiały	3 075	2 613
Towary	4 652	4 059
Wartość zapasów brutto	7 727	6 672
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(340)	(340)
Wartość zapasów netto	7 387	6 332

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	48 970	50 387
Razem środki pieniężne, w tym:	48 970	50 387
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, w tym:	875	201
- środki pieniężne ZFŚS	205	201
- środki pieniężne na rachunkach VAT	670	-

Zgodnie z osądem Grupy ograniczenia w dysponowaniu środkami pieniężnymi na rachunkach VAT, wynikające z przepisów podatkowych dotyczących mechanizmu podzielonej płatności, nie wpływają na ich



kwalfikację jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty ponieważ Grupa wykorzystuje je na bieżąco do regulowania zobowiązań krótkoterminowych.

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

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 970	50 387
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 15)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	48 970	50 387

13. Kapitał podstawowy i kapitał zapasowy

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

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

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

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych oraz z inwestycji netto

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

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501

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



Według stanu na 31 grudnia 2019 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
TFI Quercus S.A.	264 893	5,04	264 893	5,04
Akcjonariat rozproszony	1 023 449	19,47	1 023 449	19,47
Razem	5 255 632	100,00	5 255 632	100,00

14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

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

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	17 382	18 586
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	1 267	5 833
Zobowiązania z tytułu podatków i innych obciążeń	5 888	6 736
Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)	3 636	4 453
Zobowiązania z tytułu umowy - Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów)	1 660	51
Pozostałe zobowiązania	742	621
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	30 575	36 280
W tym:		
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	30 575	36 280

Wszystkie zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania są wymagalne w okresie do 3 miesięcy od dnia bilansowego.

W 2015 r. Grupa zawarła z mBank umowę faktoringu, na podstawie której zobowiązania handlowe Grupy wobec wybranych dostawców są opłacane przez bank w terminie 14 dni od dnia wystawienia faktury przez dostawcę. Termin płatności Grupy wobec banku wynosi 75 dni od dnia zapłaty przez bank zobowiązania na rzecz dostawcy. Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązania Grupy wobec banku z tego tytułu stanowiły 704 tys. zł. Kwota ta została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych.



15. Kredyty i pożyczki

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

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

16. Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania (leasing)

Do umów leasingu zgodnie z MSSF 16 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.

Zobowiązania z tytułu leasingu według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawiają się następująco:

Zobowiązania wymagane w okresie:	Leasing nieruchomości	Leasing samochodów osobowych	Leasing wózków widłowych	Razem zobowiązania z tytułu leasingu
Do 3 miesięcy	736	186	180	1 102
Od 3 do 12 miesięcy	1 331	520	551	2 402
Powyżej roku do 5 lat	3 410	1 089	228	4 727
Powyżej 5 lat	744	-	-	744
Razem	6 221	1 795	959	8 975

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku Grupa poniosła koszty związane z leasingami krótkoterminowymi oraz aktywów o niskiej wartości w kwocie 2 033 tys. zł. Nie wystąpiły koszty zmiennych opłat leasingowych, nieujęte w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu.

17. Odroczonego podatek dochodowy

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

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

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



Grupa Kapitałowa jest w stanie kontrolować terminy odwracania się wszystkich różnic przejściowych dotyczących inwestycji w jednostki zależne, oddziały i jednostki stowarzyszone oraz inwestycji we wspólne przedsięwzięcia, w stosunku do których podatek odroczony nie został ujęty, i jest prawdopodobne, że te różnice przejściowe nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	6 411	5 692
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(8 460)	(6 524)
Kompensata	2 016	2 759
Bilansowa wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 395	2 933
Bilansowa wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(6 444)	(3 765)

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r. zostały wykazane w kwotach wynikających ze skompensowania aktywów i zobowiązań na poziomie każdej ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Zmiany stanu aktywów i rezerwy 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	
	2019	2018	2019	2018
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Amortyzacja podatkowa	8 248	6 517	(1 731)	(1 983)
Niezrealizowane różnice kursowe	7	7	-	19
Pozostałe	205	-	(205)	15
Razem	8 460	6 524	(1 936)	(1 949)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Wycena rzeczowego majątku trwałego	2 700	2 141	559	1 015
Odpisy na oczekiwane straty kredytowej	2 683	2 409	274	830
Rezerwy na koszty	1 007	1 142	(135)	169
Niezrealizowane różnice kursowe	21	-	21	(17)
Różnice kursowe z przeliczenia pozycji bilansowych			(122)	(20)
Razem	6 411	5 692	597	1 977
(Obciążenie)/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(1 339)	28

18. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

Odprawy emerytalne

Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych przypadają do zapłaty w razie nabycia przez pracownika prawa do świadczenia emerytalnego zgodnie z Kodeksem Pracy. Wielkość odprawy emerytalnej należnej



pracownikowi, nabywającemu prawa emerytalne, jest liczona w wysokości dodatkowego wynagrodzenia za jeden miesiąc.

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

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

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

Przewidywana kwota odprawy obliczana jest jako iloczyn następujących czynników:

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

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

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu:		
Świadczeń emerytalnych	300	246
Razem	300	246

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

	12 miesięcy 2019 r.	12 miesięcy 2018 r.
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na początek okresu	246	224
Koszt bieżącego zatrudnienia	19	16
Koszt odsetkowy	8	8
Zyski i straty aktuarialne, netto	27	3
Świadczenia wypłacone	-	(5)
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu	300	246



19. Przychody ze sprzedaży

Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniami Grupy przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Grupa stosuje MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków:

- **Identyfikacja umowy z klientem**

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną zachowane wszystkie następujące kryteria:

- Strony zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków,
- Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane,
- Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane,
- Umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

- **Identyfikacja do wykonania zobowiązań do wykonania świadczenia**

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi, które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

- **Określenie ceny transakcyjnej**

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa bierze pod uwagę warunki danej umowy oraz stosowane przez Grupę zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to wartość wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniami Grupy, będzie jej przysługiwało w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład podatek VAT). Wynagrodzenie uzgodnione w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba rodzaje tych kwot.

- **Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia**

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Grupy – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

- **Ujęcie przychodów w momencie spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia**

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi, który uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów. Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia. Grupa przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeśli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- Klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia w miarę jego wykonania,



- W wyniku wykonania świadczenia powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstania lub ulepszenia – sprawuje klient,
- W wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik o alternatywnym zastosowaniu dla Grupy, a Grupie przysługuje egzekwowlalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą przede wszystkim usług dzierżawy systemów szalunkowych rozliczanych w oparciu o stawki dzienne. Przychody z tego tytułu jako przychody z usług świadczonych w czasie rozpoznawane są w okresach miesięcznych.

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

Grupa w przeważającej większości stosuje 30-dniowy termin płatności liczony od dnia wystawienia faktury lub od dnia otrzymania faktury przez klienta.

	12 miesięcy 2019 r.	12 miesięcy 2018 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu obsługi budów	183 309	194 253
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	46 057	29 468
Razem przychody ze sprzedaży	229 366	223 721

- obsługa budów – segment obejmujący dzierżawę systemów szalunkowych i rusztowań wraz z szeroko rozumiana 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	12 miesięcy 2019 r.	12 miesięcy 2018 r.
Przychody ze sprzedaży krajowej	147 209	169 455
Przychody ze sprzedaży zagranicznej	82 157	54 266
Razem przychody ze sprzedaży	229 366	223 721

Przychody ze sprzedaży do jednostki sprawującej kontrolę nad Grupą Kapitałową ULMA Construccion Polska S.A. w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku wyniosły 11 164 tys. zł (w 2018 roku – 7 039 tys. zł).



20. Koszty według rodzaju

	12 miesięcy 2019 r.	12 miesięcy 2018 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania	43 115	35 314
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 20 a)	43 666	38 485
Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii	12 969	11 795
Usługi transportowe	12 283	14 403
Usługi najmu i dzierżawy	5 563	12 481
Remonty i konserwacje	7 171	7 734
Usługi montażowe i konstrukcyjne	597	3 556
Inne usługi obce	14 372	12 984
Pozostałe koszty	6 604	6 318
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20 511	18 491
Koszty według rodzaju razem, w tym:	166 851	161 561
Koszty świadczeń na własne potrzeby	116	185
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	144 648	141 642
Koszty sprzedaży i marketingu	2 478	2 577
Koszty zarządu	19 609	17 157

20 a) Koszty świadczeń pracowniczych		
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku	36 124	31 565
Koszty ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników	7 542	6 920
Razem koszty świadczeń pracowniczych	43 666	38 485



21. Inne przychody i koszty operacyjne

21 a) Inne przychody operacyjne	12 miesięcy 2019 r.	12 miesięcy 2018 r.
Nadwyżki inwentaryzacyjne	450	473
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	68	64
Otrzymane odszkodowania – utracone składniki rzeczowego majątku trwałego	14	44
Sprzedaż i odzyskanie składników rzeczowego majątku trwałego	49	66
Refaktury	339	346
Odpisane zobowiązania	402	-
Zwrócone koszty procesowe	8	-
Pozostałe przychody	51	28
Razem inne przychody operacyjne	1 381	1 021

21 b) Inne koszty operacyjne	12 miesięcy 2019 r.	12 miesięcy 2018 r.
Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe i spisane należności	(4 963)	(7 413)
Odpis aktualizujący wartość rzeczowego majątku trwałego	-	(136)
Razem inne koszty operacyjne	(4 963)	(7 549)

22. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe

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

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

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

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

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



22 a) Przychody finansowe	12 miesięcy 2019 r.	12 miesięcy 2018 r.
Odsetki od środków na rachunku bankowym	591	213
Odsetki z tytułu pożyczki udzielonej	532	962
Różnice kursowe	-	616
Pozostałe przychody finansowe	-	7
Razem przychody finansowe	1 123	1 798

22 b) Koszty finansowe		
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	(78)	(45)
- prawo do użytkowania (leasing)	(703)	-
- pozostałe – z tytułu zwłoki w zapłacie zobowiązań	(35)	(83)
Razem koszty odsetek	(816)	(128)
Różnice kursowe	(745)	-
Razem koszty finansowe	(1 561)	(128)

22 c) Zyski/straty kursowe

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

	12 miesięcy 2019 r.	12 miesięcy 2018 r.
Przychody ze sprzedaży	(149)	239
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(55)	(392)
Przychody finansowe	-	607
Koszty finansowe	(745)	-
Razem zyski (straty) kursowe	(949)	454

23. Podatek dochodowy

	12 miesięcy 2019 r.	12 miesięcy 2018 r.
Podatek bieżący	(11 546)	(11 195)
Podatek odroczone (nota 17)	(1 339)	28
Razem podatek dochodowy	(12 885)	(11 167)

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



	12 miesięcy 2019 r.	12 miesięcy 2018 r.
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	59 086	58 164
Przychody nie podatkowe, w tym:	(1 520)	(1 219)
Niezrealizowane różnice kursowe od pożyczek	-	(639)
Odszkodowania nie otrzymane w okresie zarachowania	516	(524)
Pozostałe	(34)	(56)
Dywidendy zwolnione z opodatkowania	(2 002)	
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	5 785	2 872
Koszty reprezentacji	2 027	1 834
Koszty lat poprzednich	362	-
Opłaty na PFRON	257	202
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	1 558	33
Pozostałe	203	561
Odsetki	-	106
Utworzenie odpisu aktualizującego majątek trwały	-	136
25% kosztów eksploatacji samochodów osobowych	553	
Niezrealizowane różnice kursowe od pożyczek	825	-
Odliczenie strat podatkowych z lat poprzednich	-	(421)
Straty podatkowe w spółce zależnej	711	-
Podstawa opodatkowania	64 062	59 396
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	12 885	11 167

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 Spółkę Grupy dodatkowym wymiarem podatku wraz z karnymi odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

W związku z brakiem pewności odnośnie możliwości rozliczenia strat podatkowych w spółce zależnej w możliwej do przewidzenia przyszłości, zostały one potraktowane jako różnice trwałe pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania..

24. Dywidenda na akcję

Zgodnie z Uchwałą nr 7 WZA ULMA Construccion Polska S.A. z dnia 9 maja 2019 roku, część zysku netto za rok obrotowy 2018 w kwocie 30 009 658,72 została przeznaczona do wypłaty akcjonariuszom w formie dywidendy, w kwocie 5,71 zł brutto na jedną akcję.

Ustalenie praw do dywidendy wyznaczono na dzień 17 maja 2019 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 24 maja 2019 roku.

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.



25. Pozycje warunkowe/gwarancje

Na wniosek ULMA Construccion Polska S.A. m BANK udzielił jednemu z dostawców Spółki gwarancji bankowej wykonania umowy najmu. Gwarancja bankowa wygasa z dniem 30.09.2022 roku a w okresie obowiązywania jej wysokość będzie ulegać zmianie. Gwarancja związana jest z najmem Centrum Logistycznego w Gdańsku. Spółka korzysta z Centrum Logistycznego w Gdańsku na podstawie długoterminowej umowy najmu.

Na dzień bilansowy kwota udzielonej gwarancji bankowej wynosi 3 593 tys. zł.

26. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)

W Grupie Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. nie występują przyszłe umowne zobowiązania inwestycyjne zaciągnięte na dzień bilansowy.

27. Zysk na akcję

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

	12 miesięcy 2019 r.	12 miesięcy 2018 r.
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	46 201	46 997
Liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy w szt.	5 255 632	5 255 632
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	5 255 632	5 255 632
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	8,79	8,94
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	8,79	8,94

28. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po dniu bilansowym

W pierwszych miesiącach 2020 roku na świecie pojawił się nowy negatywny czynnik, który niewątpliwie będzie miał wpływ na gospodarki poszczególnych krajów, w tym Polski. Szybko rozprzestrzeniająca się epidemia koronawirusa COVID-19, zbierająca ostatnio swoje negatywne żniwo na rynkach finansowych, w najbliższym czasie może odmienić dotychczasowe pozytywne oblicze branży budowlanej i wpłynąć negatywnie na sytuację Spółki oraz Grupy.

W związku z powyższym Zarząd przygotował oraz przeanalizował prognozowane przepływy pieniężne Grupy i doszedł do wniosku, że nie występuje istotna niepewność w odniesieniu do założenia kontynuacji działalności przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej kolejnych 12 miesięcy.

Szersze omówienie tego problemu zawarto w sprawozdaniu Zarządu z działalności ULMA Construccion Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku.



29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

W prezentowanych latach obrotowych skład Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie.

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

Podmiot dominujący:

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

Podmioty zależne:

- ULMA Opałubka Ukraina z siedzibą w Kijowie przy ul. Gnata Juri 9, powstała dnia 18.07.2001 r. Została zarejestrowana w Swiatoszynskim Oddziale Administracji Państwowej dla miasta Kijowa pod nr 5878/01 i otrzymała kod identyfikacyjny 31563803. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.
- ULMA Opałubka Kazachstan sp. z o.o. z siedzibą w Astanie przy ul. Taszenowa 25, powstała dnia 27.08.2010 r. Jej strategicznym celem jest rozwój podstawowej działalności Grupy Kapitałowej tj. wynajmu systemów szalunkowych i rusztowań oraz rozpowszechnienie wiedzy z zakresu zastosowania technologii szalunkowej w procesie budowlanym na terenie Kazachstanu. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.
- ULMA Construcccion BALTIC z siedzibą w Wilnie, ul. Pylimo 41-12, powstała dnia 27 kwietnia 2012 r. Przedmiotem działalności Spółki jest: wynajem rusztowań i szalunków budowlanych, sprzedaż hurtowa i detaliczna rusztowań i szalunków budowlanych, sprzedaż i wynajem innych urządzeń budowlanych i inna działalność handlowa. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.

Grupa posiada także udziały w podmiocie stowarzyszonym:

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

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

Transakcje zawierane przez spółki Grupy Kapitałowej ULMA 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 Construccion Polska S.A. z jednostkami Grupy ULMA C y E, S. Coop. (Grupa ES):

Salda rozrachunków na dzień bilansowy	Stan na dzień	
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Należności handlowe	16 182	3 218
W tym:		
- od jednostki dominującej	6 084	1 354
- od jednostki stowarzyszonej	34	174
- od pozostałych jednostek powiązanych	10 064	1 690
Zobowiązania handlowe	1 267	5 833
W tym:		
- do jednostki dominującej	972	5 654
- do jednostki stowarzyszonej	-	-
- do pozostałych jednostek powiązanych	295	179

Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy	12 miesięcy	
	2019 r.	2018 r.
Sprzedaż	28 202	10 950
W tym:		
- do jednostki dominującej	11 164	7 039
- do jednostki stowarzyszonej	85	317
- do pozostałych jednostek powiązanych	16 953	3 594
Zakupy	47 938	40 694
W tym:		
- od jednostki dominującej	47 605	40 039
- od jednostki stowarzyszonej	4	87
- od pozostałych jednostek powiązanych	329	568

Pożyczki, odsetki, dywidendy	12 miesięcy	
	2019 r.	2018 r.
Pożyczki spłacone – w tys. PLN – ULMA CyE S. Coop.	11 000	11 000
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek – w tys. PLN	532	962

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. Transza w wysokości 11 000 tys. zł została spłacona 21.05.2018 r., druga transza w wysokości 11 000 tys. zł została spłacona 29 kwietnia 2019 roku. Terminy płatności pozostałej części pożyczki w wysokości 10 000 tys. zł, zgodnie z aneksem z dnia 15 stycznia 2019 roku, ustalono na dzień 30 kwietnia 2020 roku.



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

Za kluczowy personel kierowniczy Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy ULMA Grupa uznaje członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej oraz członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółek zależnych oraz prokurentów emitenta. W 2019 roku i w 2018 roku spółki Grupy nie udzieliły osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Jednostki Dominującej i jednostek z nią powiązanych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły pożyczki udzielone przez spółki Grupy osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

30. Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W 2019 roku Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej uzyskali wynagrodzenia łącznie z premiami w wysokości:

	12 miesięcy 2019 r.	12 miesięcy 2018 r.
Zarząd ULMA Construccion Polska S.A		
Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta	1 436	1 303
Giordano Weschenfelder (od 30 maja 2019 r.)	386	-
Andrzej Kozłowski	-	261
W tym: świadczenia po okresie zatrudnienia	-	261
Andrzej Sterczyński	569	526
Krzysztof Orzełowski	497	466
ULMA Opałubka Ukraina		
Dmitriv Lyakhovetskiy	424	335
ULMA Opałubka Kazachstan		
Ewgenij Chuchałow	151	119
ULMA Construccion BALTIC		
Vykintas Kuzmickas	341	236
Rada Nadzorcza ULMA Construccion Polska S.A.		
Michał Markowski	36	36
Andrzej Kozłowski (do 30 maja 2019 r.)	26	72

Pozostali Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierają wynagrodzenia.



31. Informacje o średnim zatrudnieniu

	2019 r.	2018 r.
ULMA Construcción Polska S.A.	364	306
Grupa Kapitałowa ULMA Construcción Polska S.A.	434	371

W imieniu Zarządu ULMA Construcción Polska S.A.

Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta	Prezes Zarządu	
Giordano Marcel Weschenfelder	Członek Zarządu	
Andrzej Sterczyński	Członek Zarządu	
Krzysztof Orzełowski	Członek Zarządu	
Ander Ollo Odriozola	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Henryka Padzik	Główny Księgowy	

Koszajec, dnia 23 marca 2020 roku