

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.

**ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 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.....  | 14 |
| D) Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....                     | 15 |
| 2 Istotne szacunki i dokonane osądy.....                                | 16 |
| 3. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....                                 | 17 |
| 4. Informacje dotyczące segmentów działalności.....                     | 22 |
| 5. Rzeczowe aktywa trwałe.....  | 24 |
| 6. Wartości niematerialne.....  | 26 |
| 7. Instrumenty finansowe.....   | 28 |
| 8. Udziały w jednostkach stowarzyszonych.....                           | 31 |
| 9. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania.....                            | 31 |
| 10. Należności handlowe i pozostałe należności.....                     | 34 |
| 11. Zapasy.....   | 35 |
| 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....                             | 35 |
| 13. Kapitał podstawowy i kapitał zapasowy.....                          | 36 |
| 14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.....              | 37 |
| 15. Kredyty i pożyczki.....   | 37 |
| 16. Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania (leasing).....           | 38 |
| 17. Odroczony podatek dochodowy.....                                    | 39 |
| 18. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych.....                   | 40 |
| 19. Przychody ze sprzedaży.....   | 42 |



|  |    |
|--|----|
| 20. Koszty według rodzaju.....                               | 44 |
| 21. Inne przychody i koszty operacyjne.....                  | 45 |
| 22. Przychody i koszty finansowe.....                        | 45 |
| 23. Podatek dochodowy.....                                   | 46 |
| 24. Dywidenda na akcję.....                                  | 47 |
| 25. Pozycje warunkowe/gwarancje.....                         | 47 |
| 26. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe).....           | 47 |
| 27. Zysk na akcję.....                                       | 48 |
| 28. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po dniu bilansowym..... | 48 |
| 29. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....                 | 49 |
| 30. Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej..... | 51 |
| 31. Informacje o średnim zatrudnieniu.....                   | 52 |



**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**ULMA Construcción Polska S.A.**

**INFORMACJE OGÓLNE**



## 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.

W analizowanym okresie nie wystąpiły zmiany w nazwie podmiotu dominującego ULMA Construccion Polska S.A.

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności przez podmiot dominujący – Koszajec 50, 05-840 Brwinów (Polska).

## Siedziba

ULMA Construccion Polska S.A.

Koszajec 50

05-840 Brwinów (Polska)

## 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 31.12.2020 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            |
| Michał Markowski               | Członek Rady Nadzorczej            |
| José Joaquin Ugarte Azpiri     | Członek Rady Nadzorczej            |

### Komitet Audytu

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

### Zarząd

|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta | Prezes Zarządu                             |
| Giordano Marcel Weschenfelder     | Członek Zarządu do dnia 31 grudnia 2020 r. |
| Krzysztof Orzełowski              | Członek Zarządu                            |
| Ander Ollo Odriozola              | Członek Zarządu                            |
| Andrzej Sterczyński               | Członek Zarządu                            |
| Marek Czupryński                  | Członek Zarządu od dnia 1 lutego 2021 r.   |

### 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 2020 r.**



## Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

|   | Nota | 12 miesięcy<br>2020 r. | 12 miesięcy<br>2019 r. |
|---|------|------------------------|------------------------|
| Przychody ze sprzedaży  | 19.  | 190 643                | 229 366                |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów  | 20.  | (145 724)              | (144 648)              |
| <b>I. Zysk brutto ze sprzedaży</b>  |      | <b>44 919</b>          | <b>84 718</b>          |
| Koszty sprzedaży i marketingu   | 20.  | (1 342)                | (2 478)                |
| Koszty ogólnego zarządu   | 20.  | (18 079)               | (19 609)               |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 21.  | 2 388                  | 1 381                  |
| Pozostałe koszty operacyjne   | 21.  | (2 327)                | (4 963)                |
| <i>W tym: strata z tytułu utraty wartości należności</i>  |      | <i>(1 450)</i>         | <i>(4 963)</i>         |
| <b>II. Zysk na poziomie operacyjnym</b>   |      | <b>25 559</b>          | <b>59 049</b>          |
| Przychody finansowe   | 22.  | 736                    | 1 123                  |
| Koszty finansowe  | 22.  | (1 335)                | (1 561)                |
| <i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>   |      | <i>(599)</i>           | <i>(438)</i>           |
| Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych  |      | (50)                   | 475                    |
| <b>III. Zysk przed opodatkowaniem</b>   |      | <b>24 910</b>          | <b>59 086</b>          |
| Podatek dochodowy   | 23.  | (4 721)                | (12 885)               |
| <b>IV. Zysk netto okresu obrotowego</b>   |      | <b>20 189</b>          | <b>46 201</b>          |
| <b>Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b> |      |                        |                        |
| Różnice kursowe dotyczące inwestycji netto w jednostce zależnej   |      | 933                    | 1 697                  |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych                                   |      | (5 112)                | 3 394                  |
| <b>V. Całkowite dochody okresu obrotowego</b>   |      | <b>16 010</b>          | <b>51 292</b>          |
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej  | 27.  | 20 189                 | 46 201                 |
| Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące  |      | 0                      | 0                      |
| Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej                                   |      | 16 010                 | 51 292                 |
| Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na udziały niekontrolujące   |      | 0                      | 0                      |
| 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.  | 3,84                   | 8,79                   |





## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

|  | Stan na dzień: |                       |                       |
|--|----------------|-----------------------|-----------------------|
|  | Nota           | 31 grudnia<br>2020 r. | 31 grudnia<br>2019 r. |
| <b>AKTYWA</b>  |                |                       |                       |
| I. Aktywa trwałe   |                |                       |                       |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe  | 5.             | 245 734               | 255 864               |
| 2. Wartości niematerialne  | 6.             | 261                   | 229                   |
| 3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych                                       | 8.             | 2 211                 | 2 261                 |
| 4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania  | 9.             | 11 108                | 12 615                |
| 5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                             | 17.            | 4 317                 | 4 395                 |
| 6. Należności długoterminowe z tytułu pożyczki                                 | 10.            | 20 000                | -                     |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>   |                | <b>283 631</b>        | <b>275 364</b>        |
| II. Aktywa obrotowe  |                |                       |                       |
| 1. Zapasy  | 11.            | 7 432                 | 7 387                 |
| 2. Należności handlowe oraz pozostałe należności                               | 10.            | 32 293                | 60 687                |
| 3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                           |                | 981                   | 696                   |
| 4. Pochodne instrumenty finansowe  | 7.             | -                     | 68                    |
| 5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 12.            | 57 765                | 48 970                |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży                   |                | 8 590                 | -                     |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>   |                | <b>107 061</b>        | <b>117 808</b>        |
| <b>Aktywa razem</b>  |                | <b>390 692</b>        | <b>393 172</b>        |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>   |                |                       |                       |
| 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                      |                | (14 277)              | (10 098)              |
| 4. Zatrzymane zyski, w tym:  |                | 235 253               | 228 729               |
| <i>a. Zysk netto okresu obrotowego</i>   |                | 20 189                | 46 201                |
| <b>Kapitał własny razem</b>  |                | <b>346 477</b>        | <b>344 132</b>        |
| II. Zobowiązania   |                |                       |                       |
| 1. Zobowiązania długoterminowe   |                |                       |                       |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                               | 17.            | 8 659                 | 6 444                 |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych                    | 18.            | 310                   | 246                   |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)            | 16.            | 4 088                 | 5 471                 |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                       |                | <b>13 057</b>         | <b>12 161</b>         |
| 2. Zobowiązania krótkoterminowe  |                |                       |                       |
| <i>a. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych</i>         | 18.            | 62                    | 54                    |
| <i>b. Instrumenty pochodne</i>   |                | 54                    | -                     |
| <i>c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu zobowiązań</i>          | 14.            | -                     | 704                   |
| <i>d. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>                  |                | 585                   | 2 042                 |
| <i>e. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)</i> | 16.            | 3 541                 | 3 504                 |
| <i>f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</i>                    | 14.            | 26 916                | 30 575                |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                      |                | <b>31 158</b>         | <b>36 879</b>         |
| <b>Zobowiązania razem</b>  |                | <b>44 215</b>         | <b>49 040</b>         |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>                                     |                | <b>390 692</b>        | <b>393 172</b>        |



## 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 |
|---|--|---|--|------------------|----------------------|
| <b>Stan na dzień 1 stycznia 2020 r.</b> | <b>10 511</b>                            | <b>114 990</b>  | <b>(10 098)</b>  | <b>228 729</b>   | <b>344 132</b>       |
| Zysk netto w 2020 roku                  | -  | -   | -  | 20 189           | 20 189               |
| Inne całkowite dochody w 2020 roku      | -  | -   | (4 179)  | -                | (4 179)              |
| Wypłata dywidendy                       | -  | -   | -  | (13 665)         | (13 665)             |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.</b> | <b>10 511</b>                            | <b>114 990</b>  | <b>(14 277)</b>  | <b>235 253</b>   | <b>346 477</b>       |

| Wyszczególnienie                        | Kapitał podstawowy w wartości nominalnej | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Zatrzymane zyski | Razem kapitał własny |
|---|--|---|--|------------------|----------------------|
| <b>Stan na dzień 1 stycznia 2019 r.</b> | <b>10 511</b>                            | <b>114 990</b>  | <b>(15 189)</b>  | <b>212 538</b>   | <b>322 850</b>       |
| 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)             |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.</b> | <b>10 511</b>                            | <b>114 990</b>  | <b>(10 098)</b>  | <b>228 729</b>   | <b>344 132</b>       |



## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|  | Nota | 12 miesięcy<br>2020 r. | 12 miesięcy<br>2019 r. |
|--|------|------------------------|------------------------|
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                      |      |                        |                        |
| <b>Zysk (strata) netto okresu obrotowego</b>                               |      | <b>20 189</b>          | <b>46 201</b>          |
| Korekty:   |      |                        |                        |
| - Podatek dochodowy  | 23.  | 4 721                  | 12 885                 |
| - Amortyzacja środków trwałych   | 5.   | 40 487                 | 38 831                 |
| - Amortyzacja wartości niematerialnych                                     | 6.   | 188                    | 191                    |
| - Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania                        |      | 4 048                  | 4 093                  |
| - Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego                             |      | 394                    | -                      |
| - Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych                   |      | 9 105                  | 13 923                 |
| - Koszty odsetek   |      | 591                    | 816                    |
| - Przychody z tytułu odsetek   |      | (735)                  | (1 123)                |
| - Zmiana wartości udziałów w jednostkach powiązanych                       |      | 50                     | (475)                  |
| - (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych |      | 122                    | (68)                   |
| - (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych                                 |      | 416                    | 3 812                  |
| - Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne                        |      | 72                     | 54                     |
| Zmiany stanu majątku obrotowego:   |      |                        |                        |
| - Zapasy   |      | (45)                   | (1 055)                |
| - Należności handlowe oraz pozostałe należności                            |      | 18 394                 | 967                    |
| - Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                        |      | (4 363)                | (6 257)                |
|  |      | <b>93 634</b>          | <b>112 795</b>         |
| Nabycie szalunków  |      | (51 124)               | (73 078)               |
| Podatek dochodowy zapłacony  |      | (4 377)                | (11 952)               |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                   |      | <b>38 133</b>          | <b>27 765</b>          |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                    |      |                        |                        |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych  |      | (1 676)                | (2 797)                |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                            |      | 1 017                  | 11                     |
| Nabycie wartości niematerialnych   |      | (232)                  | (178)                  |
| Spłata pożyczek  |      | -                      | 11 000                 |
| Udzielenie pożyczek  |      | (10 000)               | -                      |
| Odsetki otrzymane  |      | 735                    | 1 123                  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                 |      | <b>(10 156)</b>        | <b>9 159</b>           |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                       |      |                        |                        |
| Spłata kredytów i pożyczek   |      | -                      | (1 693)                |
| Odsetki zapłacone  |      | (591)                  | (815)                  |
| Płatności zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania (leasingu)              |      | (3 887)                | (3 832)                |
| Dywidendy wypłacone  |      | (13 665)               | (30 010)               |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                    |      | <b>(18 143)</b>        | <b>(36 350)</b>        |
| Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych                |      | 9 834                  | 574                    |
| Stan środków pieniężnych na początek okresu                                |      | 48 970                 | 50 387                 |
| Różnice kursowe netto na środkach pieniężnych i ekwiwalentach              |      | (1 039)                | (1 991)                |
| <b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu</b>                           | 12.  | <b>57 765</b>          | <b>48 970</b>          |



## 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 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 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 31 marca 2021 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 2019 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej.

### MSSF/MSR i interpretacje

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2020 roku, nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSSF 3: Definicja przedsięwzięcia**

Zmiany do MSSF 3 precyzują, że aby zostać uznanym za przedsięwzięcie, zintegrowany zespół działań i aktywów musi obejmować co najmniej jeden wkład i jeden znaczący proces, które łącznie znacząco przyczyniają się do zdolności do tworzenia produktu. Zmiany te wyjaśniają również, że przedsięwzięcie może istnieć bez wszystkich wkładów i procesów niezbędnych do wytworzenia produktów.

- **Zmiany do MSSF 7, MSSF 9 i MSR 39: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych**

Zmiany do MSSF 9 i MSR 39 wprowadzają szereg odstępstw w odniesieniu do wszystkich powiązań zabezpieczających, na które reforma IBOR wywiera bezpośredni wpływ. Reforma IBOR wywiera wpływ na powiązanie zabezpieczające, jeżeli prowadzi do powstania niepewności co do harmonogramu i/ lub kwoty przepływów pieniężnych opartych na wskaźniku referencyjnym stopy procentowej wynikających z pozycji zabezpieczanej lub instrumentu zabezpieczającego opartych na wskaźniku referencyjnym stopy procentowej.

- **Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja pojęcia „istotne”**

Zmiany do MSR 1 i MSR 8 wprowadzają nową definicję pojęcia „istotne”, która stanowi, że „informacje są istotne, jeżeli w racjonalny sposób można oczekiwać, że ich pominięcie, zniekształcenie lub ich nieprzejrzystość może wpływać na decyzje głównych użytkowników sprawozdania finansowego ogólnego przeznaczenia podejmowane na podstawie takiego sprawozdania, zawierającego informacje finansowe dotyczące konkretnej jednostki sprawozdawczej”. Zmiany wyjaśniają, że istotność będzie zależeć od charakteru lub wielkości informacji, indywidualnie lub w połączeniu z innymi informacjami, w kontekście całości sprawozdania finansowego.

- **Założenia koncepcyjne sprawozdawczości finansowej z dnia 29 marca 2018 roku**

Założenia koncepcyjne nie stanowią odrębnego standardu i żadne z zaprezentowanych w nich pojęć nie zastępuje i nie uchyla pojęć przedstawionych w jakimkolwiek standardzie, ani wymogów żadnego ze standardów. Celem Założeń koncepcyjnych jest wspieranie RMSR w tworzeniu standardów, pomoc osobom sporządzającym sprawozdania finansowe w opracowaniu spójnych zasad (polityki) rachunkowości tam, gdzie brak stosownego standardu, a także wspieranie wszystkich stron sprawozdawczości finansowej w rozumieniu i stosowaniu standardów. Zaktualizowane założenia koncepcyjne obejmują pewne nowe pojęcia, zawierają aktualizację definicji i kryteriów ujmowania składników aktywów i zobowiązań, a także doprecyzowują pewne ważne koncepcje.



- **Zmiana do MSSF 16 Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 z dnia 28 maja 2020 roku – mająca retrospektywne zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.**

Jako praktyczne rozwiązanie leasingobiorca może zdecydować o nieprzeprowadzeniu oceny, czy ulga w czynszu przyznawana bezpośrednio w związku pandemią Covid-19, która spełnia określone warunki, stanowi zmianę leasingu. Leasingobiorca, który podejmuje taką decyzję, ujmuje wszelkie zmiany opłat leasingowych wynikające z ulgi w czynszu w taki sam sposób, w jaki ująłby zmianę przy zastosowaniu MSSF 16, gdyby zmiana ta nie stanowiła zmiany leasingu.

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 2020 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 wydzielania komponentu inwestycyjnego. | Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2023 |
| Zmiany do MSR 1                                       | Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe  | Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2023 |
| Zmiana do MSSF 3                                      | Połączenia jednostek – Zmiany do odniesień do założeń koncepcyjnych  | Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2022 |
| Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe               | Przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania   | Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2022 |
| Zmiany do MSR 37                                      | Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych  | Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2022 |
| Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020          |  | Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2022 |
| Zmiany do MSSF 4                                      | Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9  | Dla okresów rocznych od 1 stycznia 2021   |
| Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16    | Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – Faza 2   | Dla okresów rocznych od 1 stycznia 2021   |
| Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2           | Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości   | Dla okresów rocznych od 1 stycznia 2023   |
| Zmiany do MSR 8                                       | Definicja wartości szacunkowych  | Dla okresów rocznych od 1 stycznia 2023   |



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. Dаты 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. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany. 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<br>(hrywna -<br>Ukraina)                         | RON<br>(leja<br>Rumunia) | KZT<br>(tenge<br>Kazachstan) | EUR<br>(euro) |   |
| 31 grudnia 2020 r. | 0,1326   | 0,8767                   | 0,008767                     | 4,6148        | 3,4%  |
| 31 grudnia 2019 r. | 0,1602   | 0,8901                   | 0,009916                     | 4,2585        | 2,3%  |





## 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 systemu 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 2020 roku wynosił 75%, oraz prawdopodobieństwo wystąpienia niewypłacalności dłużnika. 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.
- 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.
- 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 notce 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 1 800 tys. EUR. 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). 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 na złote polskie), 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, przy niezmiennych innych parametrach, różnice kursowe wykazywane w oddzielnej pozycji kapitału własnego w związku z powyższą pożyczką podwyższyłyby/obniżyłyby skonsolidowany kapitał o 831 tys. zł (w 2019 roku o 1 006 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 odstępstwa 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 45,5% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 65,8% wartości grupy stanowią należności handlowe, które nie są zaległe (w 2019 roku wielkości te ukształtowały się odpowiednio na poziomie 56,1% i 65,0%).



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

| <b>31 grudnia 2020 r.</b>             | Zaległość <0  | Zaległość do 30 dni | Zaległość od 31 do 90 dni | Zaległość od 91 do 180 dni | Zaległość od 181 do 360 dni | Zaległość powyżej 360 dni | Razem           |
|---------------------------------------|---------------|---------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------|
| Należności handlowe brutto            | 20 782        | 3 232               | 2 895                     | 3 373                      | 2 547                       | 32 680                    | <b>65 509</b>   |
| Odpisy na oczekiwane straty kredytowe | (1 146)       | (48)                | (320)                     | (2 510)                    | (2 409)                     | (29 247)                  | <b>(35 680)</b> |
| <b>Należności handlowe netto</b>      | <b>19 636</b> | <b>3 184</b>        | <b>2 575</b>              | <b>863</b>                 | <b>138</b>                  | <b>3 433</b>              | <b>29 829</b>   |

| <b>31 grudnia 2019 r.</b>             | 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                    | <b>88 446</b>   |
| Odpisy na oczekiwane straty kredytowe | (1 442)       | (90)                | (955)                     | (2 467)                    | (1 650)                     | (32 250)                  | <b>(38 854)</b> |
| <b>Należności handlowe netto</b>      | <b>32 650</b> | <b>7 267</b>        | <b>3 766</b>              | <b>1 528</b>               | <b>604</b>                  | <b>3 777</b>              | <b>49 592</b>   |

Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych oraz pozostałych należności o wartości 35 680 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 2 916 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.

Na dzień bilansowy kwota pożyczki udzielonej podmiotowi dominującemu ULMA CyE S. Coop wynosiła 20.000 tys. zł (w styczniu 2021 roku kwota pożyczki została zwiększona do 40.000 tys. zł).

Zabezpieczeniem pożyczki są:

- 1) weksel wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez pożyczkobiorcę,
- 2) porozumienie o nieodwołalnym nabyciu majątku pożyczkobiorcy (szalunki i rusztowania) z atrakcyjnym rabatem, który aktualnie jest w posiadaniu pożyczkodawcy na zasadach wynajmu. Oferta nabycia majątku zrealizuje się jedynie w sytuacji, gdy pożyczkobiorca nie dokona spłaty pożyczki w ustalonym terminie. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych (stała marża + WIBOR 1M), a jej ostateczny termin spłaty strony ustaliły na dzień 31 lipca 2022 roku.

W związku z posiadanym zabezpieczeniem oraz dobrą sytuacją finansową pożyczkobiorcy Zarząd Grupy ocenia ryzyko braku spłaty wierzytelności na niskie.

## Ryzyko utraty płynności

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



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 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

| 31 grudnia 2020 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         | -                                | 1 397                          | -                                | 26 916   | 28 313        |
| Od 3 do 12 miesięcy   | -                                | 2 580                          | -                                |  | 2 580         |
| Powyżej roku do 5 lat | -                                | 4 013                          | -                                |  | 4 013         |
| Powyżej 5 lat         | -                                | 1 190                          | -                                |  | 1 190         |
| <b>Razem</b>          | -                                | <b>9 180</b>                   | -                                | <b>26 916</b>  | <b>36 096</b> |

| 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         |
| <b>Razem</b>          | -                                | <b>10 934</b>                  | <b>704</b>                       | <b>24 687</b>  | <b>36 325</b> |

## Wpływ pandemii COVID-19 na wyniki Grupy Kapitałowej

Działalność Grupy Kapitałowej tak na rynku krajowym jak również na rynkach eksportowych jest wynikiem koniunktury rynkowej, która przez cały czas pozostaje pod wpływem wszechobecnej niepewności oraz zmienności nastrojów.

Zarząd Grupy Kapitałowej przewiduje, że obecna niepewna sytuacja rynkowa może skutkować m. in. brakiem zainteresowania ze strony klientów na budowanie własnych zasobów materiałowych w zakresie szalunków budowlanych i rusztowań. Zjawisko to może wpłynąć negatywnie na wysokość przychodów Grupy Kapitałowej w segmencie „Sprzedaży Materiałów Budowlanych”, który był w ciągu ubiegłego roku motorem napędowym łącznych skonsolidowanych przychodów.

Ponadto, utrzymująca się niepewność oraz słaba perspektywa rynkowa dla rozwoju segmentu kubaturowego (tak mieszkaniowego i niemieszkaniowego) w kolejnych okresach nie napawa optymizmem. Przychody Grupy Kapitałowej w segmencie „Obsługa budów” pozostają pod wpływem tych negatywnych zjawisk rynkowych, a każde nasilenie niepewności inwestorów prywatnych co do chęci rozpoczynania nowych inwestycji w tej części rynku budowlanego, potęgować będzie ryzyko dekonunktury całego segmentu, który jest de facto istotnym motorem działalności firm szalunkowych. W konsekwencji może dojść do wojen cenowych pomiędzy uczestnikami rynku, co doprowadzi do spadków generowanych przychodów.



## 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 2020 r.

| Opis pozycji                              | Obsługa budów   | Sprzedaż materiałów budowlanych | Grupa Kapitałowa |
|---|-----------------|---------------------------------|------------------|
| Łącznie przychody ze sprzedaży            | 146 876         | 62 582                          | 209 458          |
| Sprzedaż wewnętrzna                       | (2 026)         | (16 789)                        | (18 815)         |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>             | <b>144 850</b>  | <b>45 793</b>                   | <b>190 643</b>   |
| Łącznie koszty operacyjne bez amortyzacji | (95 702)        | (42 202)                        | (137 904)        |
| Koszty obrotów wewnętrznych               | 173             | 17 370                          | 17 543           |
| <b>Koszty operacyjne bez amortyzacji</b>  | <b>(95 529)</b> | <b>(24 832)</b>                 | <b>(120 361)</b> |
| <b>EBITDA</b>                             | <b>49 321</b>   | <b>20 961</b>                   | <b>70 282</b>    |

##### 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)         |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>             | <b>183 309</b>   | <b>46 057</b>                   | <b>229 366</b>   |
| Łącznie koszty operacyjne bez amortyzacji | (102 134)        | (39 761)                        | (141 895)        |
| Koszty obrotów wewnętrznych               | 510              | 14 183                          | 14 693           |
| <b>Koszty operacyjne bez amortyzacji</b>  | <b>(101 624)</b> | <b>(25 578)</b>                 | <b>(127 202)</b> |
| <b>EBITDA</b>                             | <b>81 686</b>    | <b>20 478</b>                   | <b>102 164</b>   |



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

|   | 12 miesięcy<br>2020 r. | 12 miesięcy<br>2019 r. |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>Zysk segmentów na poziomie EBITDA</b>    | <b>70 282</b>          | <b>102 164</b>         |
| Amortyzacja                                 | (44 723)               | (43 115)               |
| Przychody z tytułu odsetek                  | 735                    | 1 123                  |
| Pozostałe przychody finansowe               | 1                      | -                      |
| Koszty z tytułu odsetek                     | (591)                  | (816)                  |
| Pozostałe koszty finansowe                  | (744)                  | (745)                  |
| Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych | (50)                   | 475                    |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>            | <b>24 910</b>          | <b>59 086</b>          |
| Podatek dochodowy                           | (4 721)                | (12 885)               |
| <b>Zysk netto</b>                           | <b>20 189</b>          | <b>46 201</b>          |

Aktywa alokowane do poszczególnych segmentów przedstawiono w poniższej tabeli.

| Opis pozycji                | Obsługa<br>budów | Sprzedaż<br>materiałów<br>budowlanych | Pozycje nie<br>przypisane | Grupa<br>Kapitałowa |
|-----------------------------|------------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------------|
| Na dzień 31 grudnia 2020 r. | 199 102          | 10 910                                | 180 680                   | 390 692             |
| Na dzień 31 grudnia 2019 r. | 213 739          | 14 031                                | 165 402                   | 393 172             |

Uzgodnienie aktywów segmentów do całkowitych aktywów Grupy przedstawiono poniżej.

| Opis pozycji   | 31 grudnia<br>2020 r. | 31 grudnia<br>2019 r. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Aktywa segmentów   | 210 012               | 227 770               |
| Niealokowane rzeczowe aktywa trwałe                          | 72 983                | 85 072                |
| Niealokowane wartości niematerialne                          | 261                   | 229                   |
| Inwestycje w jednostce stowarzyszonej                        | 2 211                 | 2 261                 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                          | 4 317                 | 4 395                 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania                         | 11 108                | 12 615                |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 8 590                 | -                     |
| Należności z tytułu podatków i pozostałe należności          | 23 445                | 11 792                |
| Pochodne instrumenty finansowe                               | -                     | 68                    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 57 765                | 48 970                |
| <b>Razem aktywa</b>  | <b>390 692</b>        | <b>393 172</b>        |

Niealokowane do segmentów pozostałe należności obejmują głównie należności z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim w kwocie 20 000 tys. zł. (10 000 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2019 r.).

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

| Opis pozycji                        | 2020 r.        | 2019 r.        |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży krajowej     | 131 176        | 147 209        |
| Przychody ze sprzedaży zagranicznej | 59 467         | 82 157         |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży</b> | <b>190 643</b> | <b>229 366</b> |
| Aktywa trwałe krajowe               | 241 435        | 251 232        |
| Aktywa trwałe zagraniczne           | 15 668         | 17 476         |
| <b>Razem aktywa trwałe</b>          | <b>257 103</b> | <b>268 708</b> |





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

## 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 umarzone 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 2020 r.**

|   | Grunty, budynki i budowle | Urządzenia techniczne, maszyny i środki transportu | Systemy szalunkowe | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem rzeczowe aktywa trwałe |
|---|---------------------------|--|--------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------|
| <b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>   |                           |  |                    |                         |                         |                              |
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 r.</b>   | <b>106 965</b>            | <b>13 282</b>                                      | <b>541 743</b>     | <b>3 824</b>            | <b>641</b>              | <b>666 455</b>               |
| Zwiększenia z tytułu zakupu   | 224                       | 885  | 38 676             | 94                      | 473                     | 40 352                       |
| Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania   | -                         | 539  | 12 447             | -                       | (433)                   | 12 553                       |
| Zmniejszenia – sprzedaż   | -                         | (37)   | (30 239)           | (40)                    | -                       | (30 316)                     |
| Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania   | (164)                     | (379)  | (18 564)           | (866)                   | -                       | (19 973)                     |
| Zmniejszenia – przekwalifikowanie do „Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży” | (8 590)                   | -  | -                  | -                       | -                       | (8 590)                      |
| Różnice kursowe   | (27)                      | (151)  | (4 097)            | (34)                    | (17)                    | (4 326)                      |
| <b>Stan na 31 grudnia 2020 r.</b>   | <b>98 408</b>             | <b>14 139</b>                                      | <b>539 966</b>     | <b>2 978</b>            | <b>664</b>              | <b>656 155</b>               |
| <b>ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA</b>   |                           |  |                    |                         |                         |                              |
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 r.</b>   | <b>27 391</b>             | <b>9 165</b>                                       | <b>370 815</b>     | <b>3 084</b>            | <b>-</b>                | <b>410 455</b>               |
| Amortyzacja za okres  | 2 901                     | 1 246  | 36 140             | 200                     | -                       | 40 487                       |
| Zmniejszenia – sprzedaż   | -                         | (35)   | (23 928)           | (12)                    | -                       | (23 975)                     |
| Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania   | (45)                      | (54)   | (15 474)           | (513)                   | -                       | (16 086)                     |
| Różnice kursowe   | (10)                      | (85)   | (868)              | (27)                    | -                       | (990)                        |
| <b>Stan na 31 grudnia 2020 r.</b>   | <b>30 237</b>             | <b>10 237</b>                                      | <b>366 685</b>     | <b>2 732</b>            | <b>-</b>                | <b>409 891</b>               |
| <b>ODPIS AKTUALIZUJĄCY</b>  |                           |  |                    |                         |                         |                              |
| Stan na 1 stycznia 2020 r.  | -                         | -  | 136                | -                       | -                       | 136                          |
| Zwiększenia   | -                         | -  | 394                | -                       | -                       | 394                          |
| Zmniejszenia  | -                         | -  | -                  | -                       | -                       | -                            |
| Stan na 31 grudnia 2020 r.  | -                         | -  | 530                | -                       | -                       | 530                          |
| <b>WARTOŚĆ NETTO:</b>   |                           |  |                    |                         |                         |                              |
| <b>Na 1 stycznia 2020 r.</b>  | <b>79 574</b>             | <b>4 117</b>                                       | <b>170 792</b>     | <b>740</b>              | <b>641</b>              | <b>255 864</b>               |
| <b>Na 31 grudnia 2020 r.</b>  | <b>68 171</b>             | <b>3 902</b>                                       | <b>172 751</b>     | <b>246</b>              | <b>664</b>              | <b>245 734</b>               |

Zmniejszenie wartości początkowej w grupie „Grunty, budynki i budowle” z tytułu przekwalifikowania do pozycji „Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży” opisano w Nocie 28.



## 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 |
|---|---------------------------|--|--------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------|
| <b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>                                       |                           |  |                    |                         |                         |                              |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 r.</b>                           | <b>106 625</b>            | <b>12 191</b>                                      | <b>545 093</b>     | <b>3 212</b>            | <b>193</b>              | <b>667 314</b>               |
| 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                        |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>                           | <b>106 965</b>            | <b>13 282</b>                                      | <b>541 743</b>     | <b>3 824</b>            | <b>641</b>              | <b>666 455</b>               |
| <b>ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA</b>                             |                           |  |                    |                         |                         |                              |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 r.</b>                           | <b>24 505</b>             | <b>8 157</b>                                       | <b>402 045</b>     | <b>2 848</b>            | -                       | <b>437 555</b>               |
| 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                        |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>                           | <b>27 391</b>             | <b>9 165</b>                                       | <b>370 815</b>     | <b>3 084</b>            | -                       | <b>410 455</b>               |
| <b>ODPIS AKTUALIZUJĄCY</b>                                  |                           |  |                    |                         |                         |                              |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 r.</b>                           | -                         | -  | <b>136</b>         | -                       | -                       | <b>136</b>                   |
| Zwiększenia   | -                         | -  | -                  | -                       | -                       | -                            |
| Zmniejszenia  | -                         | -  | -                  | -                       | -                       | -                            |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>                           | -                         | -  | <b>136</b>         | -                       | -                       | <b>136</b>                   |
| <b>WARTOŚĆ NETTO:</b>                                       |                           |  |                    |                         |                         |                              |
| <b>Na 1 stycznia 2019 r.</b>                                | <b>82 120</b>             | <b>4 034</b>                                       | <b>142 912</b>     | <b>364</b>              | <b>193</b>              | <b>229 623</b>               |
| <b>Na 31 grudnia 2019 r.</b>                                | <b>79 574</b>             | <b>4 117</b>                                       | <b>170 792</b>     | <b>740</b>              | <b>641</b>              | <b>255 864</b>               |

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

| Wyszczególnienie                                   | 12 miesięcy 2020 r. | 12 miesięcy 2019 r. |
|--|---------------------|---------------------|
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 39 796              | 38 224              |
| Koszty sprzedaży i marketingu                      | 5                   | 5                   |
| Koszty ogólnego zarządu                            | 686                 | 602                 |
| <b>Razem</b>                                       | <b>40 487</b>       | <b>38 831</b>       |

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. W 2020 roku dokonano dodatkowego odpisu aktualizującego w wysokości 394 tys. zł.



## 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 2020 r.

|                                 | Licencje i oprogramowanie | Pozostałe | Razem wartości niematerialne |
|---------------------------------|---------------------------|-----------|------------------------------|
| <b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>           |                           |           |                              |
| Stan na 1 stycznia 2020 r.      | 5 150                     | 37        | 5 187                        |
| Zwiększenia                     | 232                       | -         | 232                          |
| Zmniejszenia – likwidacja       | -                         | -         | -                            |
| Różnice kursowe                 | (15)                      | -         | (15)                         |
| Stan na 31 grudnia 2020 r.      | 5 367                     | 37        | 5 404                        |
| <b>ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA</b> |                           |           |                              |
| Stan na 1 stycznia 2020 r.      | 4 921                     | 37        | 4 958                        |
| Amortyzacja za okres            | 188                       | -         | 188                          |
| Zmniejszenia – likwidacja       | -                         | -         | -                            |
| Różnice kursowe                 | (3)                       | -         | (3)                          |
| Stan na 31 grudnia 2020 r.      | 5 106                     | 37        | 5 143                        |
| <b>WARTOŚĆ NETTO:</b>           |                           |           |                              |
| Na 1 stycznia 2020 r.           | 229                       | 0         | 229                          |
| Na 31 grudnia 2020 r.           | 261                       | 0         | 261                          |

#### Tabela ruchu wartości niematerialnych w 2019 r.

|                                 | Licencje i oprogramowanie | Pozostałe | Razem wartości niematerialne |
|---------------------------------|---------------------------|-----------|------------------------------|
| <b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>           |                           |           |                              |
| 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                        |
| <b>ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA</b> |                           |           |                              |
| 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                        |
| <b>WARTOŚĆ NETTO:</b>           |                           |           |                              |
| Na 1 stycznia 2019 r.           | 226                       | 0         | 226                          |
| Na 31 grudnia 2019 r.           | 229                       | 0         | 229                          |



Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

| Wyszczególnienie                                   | 12 miesięcy<br>2020 r. | 12 miesięcy<br>2019 r. |
|--|------------------------|------------------------|
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 12                     | 7                      |
| Koszty sprzedaży i marketingu                      | -                      | -                      |
| Koszty ogólnego zarządu                            | 176                    | 184                    |
| <b>Razem</b>                                       | <b>188</b>             | <b>191</b>             |

## 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 2020 r. |                 | 31 grudnia 2019 r. |                 | Hierarchia wartości |
|---|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|---------------------|
|   | Wartość bilansowa  | Wartość godziwa | Wartość bilansowa  | Wartość godziwa |                     |
| <b>Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>              |                    |                 |                    |                 |                     |
| Środki pieniężne  | 57 765             | 57 765          | 48 970             | 48 970          | Poz. 1              |
| Należności handlowe   | 32 293             | 32 293          | 50 687             | 50 687          | Poz. 3              |
| Udzielone pożyczki  | 20 000             | 20 000          | 10 000             | 10 000          | Poz. 3              |
| <b>Instrumenty pochodne</b>   |                    |                 |                    |                 |                     |
| Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | -                  | -               | 68                 | 68              | Poz. 2              |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>          |                    |                 |                    |                 |                     |
| Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych                    | -                  | -               | 704                | 704             | Poz. 3              |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                         | 22 172             | 22 172          | 24 687             | 24 687          | Poz. 3              |
| Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 54                 | 54              | -                  | -               | Poz. 2              |

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 2020 roku, ani też w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

## 8. Udziały w jednostkach stowarzyszonych

| Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba             | Przedmiot przedsiębiorstwa  | Wartość bilansowa udziałów | % posiadanego kapitału podstawowego |
|--|----------------------|---|----------------------------|-------------------------------------|
| ULMA Cofraje S.R.L.                                  | Bukareszt<br>Rumunia | sprzedaż i dzierżawa deskowań,<br>sprzedaż materiałów budowlanych | 2 211                      | 30,00                               |

Podstawowe dane dotyczące jednostki stowarzyszonej.

|                              | 31 grudnia 2020 r. | 31 grudnia 2019 r. |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| Aktywa trwałe                | 10 708             | 12 967             |
| Aktywa obrotowe              | 8 282              | 8 827              |
| Kapitał własny               | 8 232              | 7 890              |
| Zobowiązania długoterminowe  | 1 681              | 1 855              |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 9 077              | 12 049             |
| Przychody ze sprzedaży       | 15 102             | 14 946             |
| Wynik finansowy netto        | (165)              | 1 583              |

Udział ULMA Construccion Polska S.A. w ujemnym wyniku finansowym spółki stowarzyszonej za 2020 rok wyniósł (50) tys. zł.





## 9. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Grupa posiada umowy leasingu dotyczące nieruchomości, samochodów osobowych oraz wózków widłowych.

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.

### Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazy 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.

### 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).

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 aktywów z tytułu prawa do użytkowania w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.**

|   | Nieruchomości | Środki transportu | Wózki widłowe | Razem         |
|---|---------------|-------------------|---------------|---------------|
| <b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>                     |               |                   |               |               |
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 r.</b>         | <b>12 009</b> | <b>2 470</b>      | <b>1 662</b>  | <b>16 141</b> |
| Zwiększenia – zmiana opłaty               | 44            | -                 | -             | 44            |
| Zwiększenia – nowe przedmioty leasingu    | -             | 895               | 1 642         | 2 537         |
| Zmniejszenia – zakończenie umowy leasingu | -             | (371)             | -             | (371)         |
| <b>Stan na 31 grudnia 2020 r.</b>         | <b>12 053</b> | <b>2 994</b>      | <b>3 304</b>  | <b>18 351</b> |
| <b>ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA</b>           |               |                   |               |               |
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 r.</b>         | <b>2 108</b>  | <b>702</b>        | <b>716</b>    | <b>3 526</b>  |
| Amortyzacja za okres                      | 2 136         | 853               | 1 059         | 4 048         |
| Zmniejszenia – zakończenie umowy leasingu | -             | (331)             | -             | (331)         |
| <b>Stan na 31 grudnia 2020 r.</b>         | <b>4 244</b>  | <b>1 224</b>      | <b>1 775</b>  | <b>7 243</b>  |
| <b>WARTOŚĆ NETTO:</b>                     |               |                   |               |               |
| <b>Na 1 stycznia 2020 r.</b>              | <b>9 901</b>  | <b>1 768</b>      | <b>946</b>    | <b>12 615</b> |
| <b>Na 31 grudnia 2020 r.</b>              | <b>7 809</b>  | <b>1 770</b>      | <b>1 529</b>  | <b>11 108</b> |



**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         |
|---|---------------|-------------------|---------------|---------------|
| <b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>                     |               |                   |               |               |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 r.</b>         | <b>11 714</b> | <b>1 318</b>      | <b>2 091</b>  | <b>15 123</b> |
| Zwiększenia – zmiana opłaty               | 295           | -                 | -             | 295           |
| Zwiększenia – nowe przedmioty leasingu    | -             | 1 317             | -             | 1 317         |
| Zmniejszenia – zakończenie umowy leasingu | -             | (165)             | (429)         | (594)         |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>         | <b>12 009</b> | <b>2 470</b>      | <b>1 662</b>  | <b>16 141</b> |
| <b>ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA</b>           |               |                   |               |               |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 r.</b>         | -             | -                 | -             | -             |
| Amortyzacja za okres                      | 2 108         | 841               | 1 144         | 4 093         |
| Zmniejszenia – zakończenie umowy leasingu | -             | (139)             | (428)         | (567)         |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>         | <b>2 108</b>  | <b>702</b>        | <b>716</b>    | <b>3 526</b>  |
| <b>WARTOŚĆ NETTO:</b>                     |               |                   |               |               |
| <b>Na 1 stycznia 2019 r.</b>              | <b>11 714</b> | <b>1 318</b>      | <b>2 091</b>  | <b>15 123</b> |
| <b>Na 31 grudnia 2019 r.</b>              | <b>9 901</b>  | <b>1 768</b>      | <b>946</b>    | <b>12 615</b> |



## 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 wartość 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 2020 r. | 31 grudnia 2019 r. |
| Należności handlowe od podmiotów nie powiązanych           | 62 850             | 72 264             |
| Odpis na oczekiwane straty kredytowe                       | (35 680)           | (38 854)           |
| <i>Należności handlowe – netto</i>                         | <i>27 170</i>      | <i>33 410</i>      |
| Pozostałe należności                                       | 2 251              | 622                |
| Odpis na oczekiwane straty kredytowe                       | (266)              | -                  |
| <i>Pozostałe należności netto</i>                          | <i>1 985</i>       | <i>622</i>         |
| Rozliczenia międzyokresowe – czynne                        | 479                | 473                |
| Należności handlowe od podmiotów powiązanych               | 2 659              | 16 182             |
| Należności z tytułu pożyczki                               | 20 000             | 10 000             |
| <b>Razem należności handlowe oraz pozostałe należności</b> | <b>52 293</b>      | <b>60 687</b>      |
| w tym:   |                    |                    |
| <b>Część długoterminowa</b>                                | <b>20 000</b>      | <b>-</b>           |
| <b>Część krótkoterminowa</b>                               | <b>32 293</b>      | <b>60 687</b>      |

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 1 450 tys. zł (4 963 tys. zł w 2019 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<br>2020 r. | 12 miesięcy<br>2019 r. |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                      | <b>38 854</b>          | <b>38 599</b>          |
| Zwiększenia – odpisy na oczekiwane straty kredytowe | 7 229                  | 6 640                  |
| Wykorzystanie                                       | (5 740)                | (5 336)                |
| Korekta uprzednio dokonanego odpisu                 | (2 482)                | (1 751)                |
| Różnice kursowe                                     | (1 915)                | 702                    |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                        | <b>35 946</b>          | <b>38 854</b>          |

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<br>2020 r. | 31 grudnia<br>2019 r. |
| Materiały                           | 4 066                 | 3 075                 |
| Towary                              | 3 769                 | 4 652                 |
| <b>Wartość zapasów brutto</b>       | <b>7 835</b>          | <b>7 727</b>          |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów | (403)                 | (340)                 |
| <b>Wartość zapasów netto</b>        | <b>7 432</b>          | <b>7 387</b>          |

## 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 2020 r. | 31 grudnia 2019 r. |
| Środki pieniężne w kasie i w banku                              | 51 545             | 48 970             |
| Krótkoterminowe depozyty bankowe                                | 6 220              |                    |
| <b>Razem środki pieniężne, w tym:</b>                           | <b>57 765</b>      | <b>48 970</b>      |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, w tym: | 936                | 875                |
| - środki pieniężne ZFŚS   | 131                | 205                |
| - środki pieniężne na rachunkach VAT                            | 805                | 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 kwalifikację 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 2020 r. | 31 grudnia 2019 r. |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 57 765             | 48 970             |
| Kredyt w rachunku bieżącym (nota 15)   | -                  | -                  |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b> | <b>57 765</b>      | <b>48 970</b>      |

### 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. Kwoty te stanowią kapitał zapasowy Grupy. Pozycja „Zatrzymane zyski” obejmuje również wynik finansowy Grupy wypracowany w okresie bieżącego roku obrotowego.

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          |
|-----------------------------------|------------------|-------------------------|---|----------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 r.</b> | <b>5 255 632</b> | <b>10 511</b>           | <b>114 990</b>  | <b>125 501</b> |
| - zwiększenia                     | -                | -                       | -   | -              |
| - zmniejszenia                    | -                | -                       | -   | -              |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b> | <b>5 255 632</b> | <b>10 511</b>           | <b>114 990</b>  | <b>125 501</b> |
| - zwiększenia                     | -                | -                       | -   | -              |
| - zmniejszenia                    | -                | -                       | -   | -              |
| <b>Stan na 31 grudnia 2020 r.</b> | <b>5 255 632</b> | <b>10 511</b>           | <b>114 990</b>  | <b>125 501</b> |

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

Według stanu na 31 grudnia 2020 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.        | 323 726            | 6,16          | 323 726          | 6,16          |
| Akcjonariat rozproszony | 964 616            | 18,35         | 964 616          | 18,35         |
| <b>Razem</b>            | <b>5 255 632</b>   | <b>100,00</b> | <b>5 255 632</b> | <b>100,00</b> |

#### 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 2020 r. | 31 grudnia 2019 r. |
| Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych           | 16 556             | 17 382             |
| Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych              | 625                | 1 267              |
| Zobowiązania z tytułu podatków i innych obciążeń               | 4 745              | 5 888              |
| Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)                    | 3 537              | 3 636              |
| Zobowiązania z tytułu umowy                                    | 850                | 1 660              |
| Pozostałe zobowiązania   | 603                | 742                |
| <b>Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</b> | <b>26 916</b>      | <b>30 575</b>      |
| W tym:   |                    |                    |
| Część długoterminowa   | -                  | -                  |
| Część krótkoterminowa  | 26 916             | 30 575             |



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

W 2015 r. Spółka zawarła z mBank umowę faktoringu, na podstawie której zobowiązania handlowe Spółki wobec wybranych dostawców są opłacane przez bank w terminie 14 dni od dnia wystawienia faktury przez dostawcę. Termin płatności wobec banku wynosi 75 dni od dnia zapłaty przez bank zobowiązania na rzecz dostawcy. Z uwagi na upływ ważności ww. umowy faktoringu na dzień 31 grudnia 2020 roku zobowiązania Spółki wobec banku z tego tytułu nie występują a na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiły 704 tys. zł. Kwota ta została wykazana w 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

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.

Zdyskontowane zobowiązania z tytułu leasingu według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku przedstawiają się następująco:

| Zobowiązania wymagane w okresie: | Leasing nieruchomości | Leasing samochodów osobowych | Leasing wózków widłowych | Razem zobowiązania z tytułu leasingu |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|
| Do 3 miesięcy                    | 768                   | 195                          | 283                      | 1 246                                |
| Od 3 do 12 miesięcy              | 1 428                 | 527                          | 340                      | 2 295                                |
| Powyżej roku do 5 lat            | 1 552                 | 1 086                        | 944                      | 3 582                                |
| Powyżej 5 lat                    | 506                   | -                            | -                        | 506                                  |
| <b>Razem</b>                     | <b>4 254</b>          | <b>1 808</b>                 | <b>1 567</b>             | <b>7 629</b>                         |



Zdyskontowane 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                                  |
| <b>Razem</b>                     | <b>6 221</b>          | <b>1 795</b>                 | <b>959</b>               | <b>8 975</b>                         |

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku Grupa poniosła koszty związane z leasingami krótkoterminowymi oraz aktywów o niskiej wartości w kwocie 2 841 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 odroczonego nie został ujęty, i jest prawdopodobne, że te różnice przejściowe nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

|  | Stan na dzień:     |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | 31 grudnia 2020 r. | 31 grudnia 2019 r. |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:                   | 6 381              | 6 411              |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:                  | (10 723)           | (8 460)            |
| Kompensata   | 2 064              | 2 016              |
| Bilansowa wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 4 317              | 4 395              |
| Bilansowa wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (8 659)            | (6 444)            |





Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 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 |                |
|--|------------------------------------|--------------|-------------------------|----------------|
|  | 2020                               | 2019         | 2020                    | 2019           |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>                          |                                    |              |                         |                |
| Amortyzacja podatkowa  | 10 627                             | 8 248        | (2 379)                 | (1 731)        |
| Niezrealizowane różnice kursowe                                      | 23                                 | 7            | (16)                    | -              |
| Pozostałe  | 73                                 | 205          | 132                     | (205)          |
| <b>Razem</b>   | <b>10 723</b>                      | <b>8 460</b> | <b>(2 263)</b>          | <b>(1 936)</b> |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>                           |                                    |              |                         |                |
| Wycena rzeczowego majątku trwałego                                   | 2 524                              | 2 700        | (176)                   | 559            |
| Odpisy na oczekiwane straty kredytowej                               | 2 887                              | 2 683        | 204                     | 274            |
| Rezerwy na koszty  | 970                                | 1 007        | (37)                    | (135)          |
| Niezrealizowane różnice kursowe                                      | -                                  | 21           | (21)                    | 21             |
| Różnice kursowe z przeliczenia pozycji bilansowych                   |                                    |              | 207                     | (122)          |
| <b>Razem</b>   | <b>6 381</b>                       | <b>6 411</b> | <b>177</b>              | <b>597</b>     |
| <b>(Obciążenie)/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> |                                    |              | <b>(2 086)</b>          | <b>(1 339)</b> |

## 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 aktuarusza.

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

Podstawą do obliczenia rezerwy dla pracownika jest przewidywana kwota odprawy emerytalnej lub odprawy rentowej, 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 2020 r. | 31 grudnia 2019 r. |
| Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu: |                    |                    |
| Świadczeń emerytalnych  | 372                | 300                |
| <b>Razem</b>  | <b>372</b>         | <b>300</b>         |

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

|   | 12 miesięcy 2020 r. | 12 miesięcy 2019 r. |
|---|---------------------|---------------------|
| Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na początek okresu      | 300                 | 246                 |
| Koszt bieżącego zatrudnienia                                    | 28                  | 19                  |
| Koszt odsetkowy   | 6                   | 8                   |
| Zyski i straty aktuarialne, netto                               | 38                  | 27                  |
| Świadczenia wypłacone   | -                   | -                   |
| <b>Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu</b> | <b>372</b>          | <b>300</b>          |



## 19. Przychody ze sprzedaży

Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniami Grupy przysługują 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 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 – przysługują 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<br>2020 r. | 12 miesięcy<br>2019 r. |
|---|------------------------|------------------------|
| Przychody ze sprzedaży z tytułu obsługi budów           | 144 841                | 183 309                |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych | 45 802                 | 46 057                 |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży</b>                     | <b>190 643</b>         | <b>229 366</b>         |

- 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<br>2020 r. | 12 miesięcy<br>2019 r. |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Przychody ze sprzedaży krajowej     | 131 176                | 147 209                |
| Przychody ze sprzedaży zagranicznej | 59 467                 | 82 157                 |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży</b> | <b>190 643</b>         | <b>229 366</b>         |

Przychody ze sprzedaży do jednostki sprawującej kontrolę nad Grupą Kapitałową ULMA Construccion Polska S.A. w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku wyniosły 1 905 tys. zł (w 2019 roku – 11 164 tys. zł).



## 20. Koszty według rodzaju

|  | 12 miesięcy<br>2020 r. | 12 miesięcy<br>2019 r. |
|--|------------------------|------------------------|
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania | 44 723                 | 43 115                 |
| Koszty świadczeń pracowniczych (nota 20 a)   | 42 434                 | 43 666                 |
| Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii  | 11 798                 | 12 969                 |
| Usługi transportowe  | 14 578                 | 12 283                 |
| Usługi najmu i dzierżawy   | 6 082                  | 5 563                  |
| Remonty i konserwacje  | 6 452                  | 7 171                  |
| Usługi montażowe i konstrukcyjne   | 574                    | 597                    |
| Inne usługi obce   | 13 633                 | 14 372                 |
| Pozostałe koszty   | 5 189                  | 6 604                  |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów   | 19 792                 | 20 511                 |
| <b>Koszty według rodzaju razem, w tym:</b>   | <b>165 255</b>         | <b>166 851</b>         |
| Koszty świadczeń na własne potrzeby  | 110                    | 116                    |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów   | 145 724                | 144 648                |
| Koszty sprzedaży i marketingu  | 1 342                  | 2 478                  |
| Koszty zarządu   | 18 079                 | 19 609                 |

| <b>20 a) Koszty świadczeń pracowniczych</b>                            |               |               |
|--|---------------|---------------|
| Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku | 34 858        | 36 124        |
| Koszty ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników        | 7 576         | 7 542         |
| <b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>                            | <b>42 434</b> | <b>43 666</b> |



## 21. Inne przychody i koszty operacyjne

| 21 a) Inne przychody operacyjne  | 12 miesięcy<br>2020 r. | 12 miesięcy<br>2019 r. |
|--|------------------------|------------------------|
| Nadwyżki inwentaryzacyjne  | 383                    | 450                    |
| Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych           | -                      | 68                     |
| Otrzymane odszkodowania – utracone składniki rzeczowego majątku trwałego | 3                      | 14                     |
| Sprzedaż i odzyskanie składników rzeczowego majątku trwałego             | 1 052                  | 49                     |
| Refaktury  | 357                    | 339                    |
| Odpisane zobowiązania  | 110                    | 402                    |
| Zwrócone koszty procesowe  | 4                      | 8                      |
| Otrzymane dofinansowania   | 373                    |                        |
| Pozostałe przychody  | 106                    | 51                     |
| <b>Razem inne przychody operacyjne</b>                                   | <b>2 388</b>           | <b>1 381</b>           |

W ramach pozostałych przychodów 2020 roku wykazano kwotę 362 tys. zł z tytułu otrzymanego świadczenia na rzecz ochrony miejsc pracy ze środków FGŚP na dofinansowanie wynagrodzenia pracowników objętych obniżonym wymiarem czasu pracy w następstwie wystąpienia COVID-19 oraz kwotę 11 tys. zł z tytułu otrzymanego dofinansowania związanego ze wzrostem cen energii elektrycznej w III i IV kwartale 2019 roku.

| 21 b) Inne koszty operacyjne   | 12 miesięcy<br>2020 r. | 12 miesięcy<br>2019 r. |
|--|------------------------|------------------------|
| Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe i spisane należności | (1 450)                | (4 963)                |
| Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych          | (222)                  | -                      |
| Odpis aktualizujący wartość rzeczowego majątku trwałego                  | (474)                  | -                      |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów                                      | (69)                   | -                      |
| Pozostałe koszty operacyjne  | (112)                  | -                      |
| <b>Razem inne koszty operacyjne</b>                                      | <b>(2 327)</b>         | <b>(4 963)</b>         |

## 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.

| <b>22 a) Przychody finansowe</b>        | 12 miesięcy<br>2020 r. | 12 miesięcy<br>2019 r. |
|---|------------------------|------------------------|
| Odsetki od środków na rachunku bankowym | 392                    | 591                    |
| Odsetki z tytułu pożyczki udzielonej    | 343                    | 532                    |
| Pozostałe przychody finansowe           | 1                      | -                      |
| <b>Razem przychody finansowe</b>        | <b>736</b>             | <b>1 123</b>           |

| <b>22 b) Koszty finansowe</b>                       |                |                |
|---|----------------|----------------|
| Koszty odsetek:                                     |                |                |
| - kredyty bankowe                                   | -              | (78)           |
| - prawo do użytkowania (leasing)                    | (578)          | (703)          |
| - pozostałe – z tytułu zwłoki w zapłacie zobowiązań | (13)           | (35)           |
| <b>Razem koszty odsetek</b>                         | <b>(591)</b>   | <b>(816)</b>   |
| Różnice kursowe                                     | (744)          | (745)          |
| <b>Razem koszty finansowe</b>                       | <b>(1 335)</b> | <b>(1 561)</b> |

### 22 c) Zyski/straty kursowe

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

|  | 12 miesięcy<br>2020 r. | 12 miesięcy<br>2019 r. |
|--|------------------------|------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                             | 421                    | (149)                  |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 346                    | (55)                   |
| Koszty finansowe                                   | (744)                  | (745)                  |
| <b>Razem zyski (straty) kursowe</b>                | <b>23</b>              | <b>(949)</b>           |

## 23. Podatek dochodowy

|                                | 12 miesięcy<br>2020 r. | 12 miesięcy<br>2019 r. |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| Podatek bieżący                | (2 635)                | (11 546)               |
| Podatek odroczony (nota 17)    | (2 086)                | (1 339)                |
| <b>Razem podatek dochodowy</b> | <b>(4 721)</b>         | <b>(12 885)</b>        |



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<br>2020 r. | 12 miesięcy<br>2019 r. |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>  | <b>24 910</b>          | <b>59 086</b>          |
| <b>Przychody nie podatkowe, w tym:</b>   | <b>(331)</b>           | <b>(1 520)</b>         |
| Niezrealizowane różnice kursowe od pożyczek  | (372)                  | -                      |
| Odszkodowania nie otrzymane w okresie zarachowania   | -                      | 516                    |
| Pozostałe  | 41                     | (34)                   |
| Dywidendy zwolnione z opodatkowania  | -                      | (2 002)                |
| <b>Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:</b>   | <b>1 274</b>           | <b>5 785</b>           |
| Koszty reprezentacji   | 1 384                  | 2 027                  |
| Koszty lat poprzednich   | 51                     | 362                    |
| Opłaty na PFRON  | 326                    | 257                    |
| Odpisy na oczekiwane straty kredytowe  | 769                    | (444)                  |
| Uznanie odpisów na oczekiwane straty kredytowe z lat poprzednich za koszty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów | (2 002)                | 2 002                  |
| Pozostałe  | 210                    | 203                    |
| 25% kosztów eksploatacji samochodów osobowych  | 536                    | 553                    |
| Niezrealizowane różnice kursowe od pożyczek  | -                      | 825                    |
| Odliczenie strat podatkowych z lat poprzednich   | <b>(604)</b>           | -                      |
| Straty podatkowe w spółce zależnej   | -                      | <b>711</b>             |
| <b>Podstawa opodatkowania</b>  | <b>25 249</b>          | <b>64 062</b>          |
| <b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>  | <b>4 721</b>           | <b>12 885</b>          |

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

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 8 WZA ULMA Construccion Polska S.A. z dnia 6 maja 2020 roku, część zysku netto za rok obrotowy 2019 w kwocie 13 664 643,20 zł została przeznaczona do wypłaty akcjonariuszom w formie dywidendy, w kwocie 2,60 zł brutto na jedną akcję.

Ustalenie praw do dywidendy wyznaczono na dzień 18 maja 2020 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 25 maja 2020 roku.

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.





## 25. Pozycje warunkowe/gwarancje

Na wniosek ULMA Construccion Polska S.A. mBANK 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<br>2020 r. | 12 miesięcy<br>2019 r. |
|---|------------------------|------------------------|
| Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 20 189                 | 46 201                 |
| 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)           | 3,84                   | 8,79                   |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)          | 3,84                   | 8,79                   |

## 28. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po dniu bilansowym

Na mocy aneksu nr 1 z dnia 20 stycznia 2021 roku do umowy pożyczki zawartej w dniu 30 lipca 2020 roku pomiędzy ULMA Construccion Polska S.A. (pożyczkodawca) i ULMA C y E S.Coop. (pożyczkobiorca) kwota pożyczki została podwyższona o 20 000 tys. zł, do łącznej kwoty 40 000 tys. zł.

W dniu 10 marca 2021 r. dokonano sprzedaży części działki gruntu w Koszajcu stanowiącego własność spółki dominującej. W związku z podpisaniem w 2020 roku umowy przedwstępnej na sprzedaż wyżej wymienionej części działki Grupa na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 roku dokonała przekwalifikowania wartości przedmiotowej działki z aktywów trwałych do aktywów obrotowych i wykazała ją w pozycji „Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży”. Wartość godziwa działki gruntu, zaklasyfikowanej do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży przewyższa jej wartość bilansową.



## 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 Construccion Polska S.A. wchodzi następujące spółki:

### Podmiot dominujący:

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

### Podmioty zależne:

- ULMA Opałubka Ukraina z siedzibą w Kijowie przy ul. Gnata Juri 9, powstała dnia 18.07.2001 r. Została zarejestrowana w Swiatoszynskim Oddziale Administracji Państwowej dla miasta Kijowa pod nr 5878/01 i otrzymała kod identyfikacyjny 31563803. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.
- ULMA Opałubka Kazachstan sp. z o.o. z siedzibą w Astanie przy ul. Taszenowa 25, 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 Construccion 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 Construccion 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 2020 r. | 31 grudnia 2019 r. |
| <b>Należności handlowe</b>             | <b>2 659</b>       | <b>16 182</b>      |
| W tym:                                 |                    |                    |
| - od jednostki dominującej             | 740                | 6 084              |
| - od jednostki stowarzyszonej          | 5                  | 34                 |
| - od pozostałych jednostek powiązanych | 1 914              | 10 064             |
| <b>Zobowiązania handlowe</b>           | <b>625</b>         | <b>1 267</b>       |
| W tym:                                 |                    |                    |
| - do jednostki dominującej             | 197                | 972                |
| - do jednostki stowarzyszonej          | 23                 | -                  |
| - do pozostałych jednostek powiązanych | 405                | 295                |

| Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy   | 12 miesięcy   |               |
|--|---------------|---------------|
|  | 2020 r.       | 2019 r.       |
| <b>Sprzedaż</b>                        | <b>6 907</b>  | <b>28 202</b> |
| W tym:                                 |               |               |
| - do jednostki dominującej             | 1 905         | 11 164        |
| - do jednostki stowarzyszonej          | 33            | 85            |
| - do pozostałych jednostek powiązanych | 4 969         | 16 953        |
| <b>Zakupy</b>                          | <b>37 809</b> | <b>47 938</b> |
| W tym:                                 |               |               |
| - od jednostki dominującej             | 36 618        | 47 605        |
| - od jednostki stowarzyszonej          | 89            | 4             |
| - od pozostałych jednostek powiązanych | 1 102         | 329           |

| Pożyczki, odsetki, dywidendy                        | 12 miesięcy |         |
|---|-------------|---------|
|   | 2020 r.     | 2019 r. |
| Pożyczki spłacone – w tys. PLN – ULMA CyE S. Coop.  |             | 11 000  |
| Pożyczki udzielone – w tys. PLN – ULMA CyE S. Coop. | 10 000      |         |
| Przychody z tytułu odsetek od pożyczek – w tys. PLN | 343         | 532     |

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła podmiotowi dominującemu ULMA CyE, S. Coop pożyczki długoterminowej w wysokości 20 000 tys. zł (w styczniu 2021 roku kwota pożyczki została zwiększona do 40.000 tys. zł)

Zabezpieczeniem pożyczki są:

- 1) weksel wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez pożyczkobiorcę,
- 2) porozumienie o nieodwołalnym nabyciu majątku pożyczkobiorcy (szalunki i rusztowania), który aktualnie jest w posiadaniu pożyczkodawcy na zasadach wynajmu. Oferta nabycia majątku zrealizuje się jedynie w sytuacji, gdy pożyczkobiorca nie dokona spłaty pożyczki w ustalonym terminie.



Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych (stała marża + WIBOR 1M), a jej ostateczny termin spłaty strony ustaliły na dzień 31 lipca 2022 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 2020 roku i w 2019 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 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły pożyczki udzielone przez spółki Grupy osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

### 30. Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W 2020 roku Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej uzyskali wynagrodzenia łącznie z premiami w wysokości:

|   | 12 miesięcy<br>2020 r. | 12 miesięcy<br>2019 r. |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>Zarząd ULMA Construccion Polska S.A</b>          |                        |                        |
| Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta                   | 1 287                  | 1 436                  |
| Giordano Weschenfelder (od 30 maja 2019 r.)         | 640                    | 386                    |
| Andrzej Sterczyński                                 | 421                    | 569                    |
| Krzysztof Orzełowski                                | 367                    | 497                    |
|   |                        |                        |
| <b>ULMA Opałubka Ukraina</b>                        |                        |                        |
| Dmitriv Lyakhovetskiy                               | 337                    | 424                    |
|   |                        |                        |
| <b>ULMA Opałubka Kazachstan</b>                     |                        |                        |
| Ewgenij Chuchałow                                   | 108                    | 151                    |
|   |                        |                        |
| <b>ULMA Construccion BALTIC</b>                     |                        |                        |
| Vykintas Kuzmickas                                  | 293                    | 341                    |
|   |                        |                        |
| <b>Rada Nadzorcza ULMA Construccion Polska S.A.</b> |                        |                        |
| Michał Markowski                                    | 37                     | 36                     |
| Andrzej Kozłowski (do 30 maja 2019 r.)              | -                      | 26                     |

Pozostali Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierają wynagrodzenia.



### 31. Informacje o średnim zatrudnieniu

|  | 2020 r. | 2019 r. |
|--|---------|---------|
| ULMA Construcción Polska S.A.                  | 365     | 364     |
| Grupa Kapitałowa ULMA Construcción Polska S.A. | 441     | 434     |

### W imieniu Zarządu ULMA Construcción Polska S.A.

| Imię i Nazwisko                   | Funkcja         | Podpis |
|-----------------------------------|-----------------|--------|
| Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta | Prezes Zarządu  |        |
| Marek Czupryński                  | 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 31 marca 2021 roku