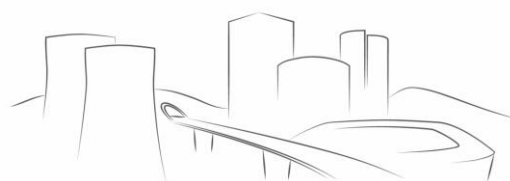


SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2021 R.

(wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania)



Budujemy **zaufanie**



Spis treści

INFORMACJE OGÓLNE	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	8
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	10
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	12
A) Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	12
B) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	13
C) Konsolidacja	14
D) Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	15
2 Istotne szacunki i dokonane osądy	16
3. Zarządzanie ryzykiem finansowym	18
4. Informacje dotyczące segmentów działalności	22
5. Rzeczowe aktywa trwałe	24
6. Wartości niematerialne	27
7. Instrumenty finansowe	28
8. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	31
9. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	32
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	38
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	48
26. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe).....	48
27. Zysk na akcję	48
28. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po dniu bilansowym	48
29. Transakcje z podmiotami powiązanymi	51
30. Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	53
31. Informacje o średnim zatrudnieniu.....	54



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.

Jednostka dominująca 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 31.12.2021 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 Joaquín Ugarte Azpiri	Członek Rady Nadzorczej do dnia 6 maja 2021 r.
Eñaut Eguidazu Aldalur	Członek Rady Nadzorczej od dnia 6 maja 2021 r.

Komitet Audytu

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

Zarząd

Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta	Prezes Zarządu
Krzysztof Orzełowski	Członek Zarządu
Ander Ollo Odriozola	Członek Zarządu
Andrzej Sterczyński	Członek Zarządu
Marek Czapryński	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 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.
ING Bank Śląski 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.
Kod LEI: 2594001DEARTIAMFJC93



GRUPA KAPITAŁOWA
ULMA Construcción Polska S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 r.



Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nota	12 miesięcy 2021 r.	12 miesięcy 2020 r.
Przychody ze sprzedaży	19.	209 851	190 643
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	20.	(155 037)	(145 724)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		54 814	44 919
Koszty sprzedaży i marketingu	20.	(1 628)	(1 342)
Koszty ogólnego zarządu	20.	(20 975)	(18 079)
Pozostałe przychody operacyjne	21.	1 915	2 388
Pozostałe koszty operacyjne	21.	(2 164)	(2 327)
<i>W tym: strata z tytułu utraty wartości należności</i>		<i>(1 723)</i>	<i>(1 450)</i>
II. Zysk na poziomie operacyjnym		31 962	25 559
Przychody finansowe	22.	1 154	736
Koszty finansowe	22.	(600)	(1 335)
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>		<i>554</i>	<i>(599)</i>
Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych		(647)	(50)
III. Zysk przed opodatkowaniem		31 869	24 910
Podatek dochodowy	23.	(6 891)	(4 721)
IV. Zysk netto okresu obrotowego		24 978	20 189
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych			
Różnice kursowe dotyczące inwestycji netto w jednostce zależnej		(28)	933
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych		4 054	(5 112)
V. Całkowite dochody okresu obrotowego		29 004	16 010
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	27.	24 978	20 189
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące		0	0
Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej		29 004	16 010
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.	4,75	3,84



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień:		
	Nota	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	5.	260 504	245 734
2. Wartości niematerialne	6.	241	261
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	8.	1 500	2 211
4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	9.	15 449	11 108
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17.	5 824	4 317
6. Należności długoterminowe z tytułu pożyczki	10.	-	20 000
Aktywa trwałe razem		283 518	283 631
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	11.	8 415	7 432
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	10.	58 706	32 293
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		531	981
4. Pochodne instrumenty finansowe	7.	6	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.	49 684	57 765
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	8 590
Aktywa obrotowe razem		117 342	107 061
Aktywa razem		400 860	390 692
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał podstawowy	13.	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13.	114 990	114 990
3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(10 250)	(14 277)
4. Zatrzymane zyski, w tym:		220 183	235 253
<i>a. Zysk netto okresu obrotowego</i>		24 978	20 189
Kapitał własny razem		335 434	346 477
II. Zobowiązania			
1. Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17.	9 490	8 659
Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	18.	285	310
Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)	16.	8 276	4 088
Zobowiązania długoterminowe razem		18 051	13 057
2. Zobowiązania krótkoterminowe			
<i>a. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych</i>	18.	64	62
<i>b. Instrumenty pochodne</i>		-	54
<i>c. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>		797	585
<i>d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)</i>	16.	3 767	3 541
<i>e. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</i>	14.	42 747	26 916
Zobowiązania krótkoterminowe razem		47 375	31 158
Zobowiązania razem		65 426	44 215
Kapitał własny i zobowiązania razem		400 860	390 692



Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2021 r.	10 511	114 990	(14 277)	235 253	346 477
Zysk netto w 2021 roku	-	-	-	24 978	24 978
Inne całkowite dochody w 2021 roku	-	-	4 027	-	4 027
Wypłata dywidendy	-	-	-	(40 048)	(40 048)
Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.	10 511	114 990	(10 250)	220 183	335 434

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2020 r.	10 511	114 990	(10 098)	228 729	344 132
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)
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.	10 511	114 990	(14 277)	235 253	346 477



Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	12 miesięcy 2021 r.	12 miesięcy 2020 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto okresu obrotowego		24 978	20 189
Korekty:			
- Podatek dochodowy	23.	6 891	4 721
- Amortyzacja środków trwałych	5.	39 610	40 487
- Amortyzacja wartości niematerialnych	6.	219	188
- Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania		3 837	4 048
- Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego		(144)	394
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych		12 812	9 105
- Koszty odsetek		584	591
- Przychody z tytułu odsetek		(745)	(735)
- Zmiana wartości udziałów w jednostkach powiązanych		711	50
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		(60)	122
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		833	416
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne		(23)	72
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		(983)	(45)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		(6 413)	18 394
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		15 831	(4 363)
		97 938	93 634
Nabycie szalunków		(62 056)	(51 124)
Podatek dochodowy zapłacony		(6 741)	(4 377)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		29 141	38 133
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(2 491)	(1 676)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		9 115	1 017
Nabycie wartości niematerialnych		(180)	(232)
Spłata pożyczek		20 000	-
Udzielenie pożyczek		(20 000)	(10 000)
Odsetki otrzymane		745	735
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		7 189	(10 156)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Spłata kredytów i pożyczek		-	-
Odsetki zapłacone		(584)	(591)
Płatności zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania (leasingu)		(3 762)	(3 887)
Dywidendy wypłacone		(40 048)	(13 665)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(44 394)	(18 143)
Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych		(8 064)	9 834
Stan środków pieniężnych na początek okresu		57 765	48 970
Różnice kursowe netto na środkach pieniężnych i ekwiwalentach		(17)	(1 039)
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	12.	49 684	57 765



Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

Kwoty podatku VAT odzyskanego z tytułu braku spłaty należności w ciągu 90 dni od terminu płatności wykazywane były w pozycji bilansowej „Zobowiązania z tytułu podatków i innych obciążeń”. W 2021 roku Grupa zmieniła tę zasadę i w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2021 roku kwoty te pomniejszając należności handlowe brutto od podmiotów niepowiązanych. Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. kwota odzyskanego podatku VAT wynosi 2 585 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 roku kwota ta stanowiła 2 916 tys. zł).

W ocenie Grupy Kapitałowej zmiana prezentacji nie wpływa istotnie na dane przedstawione w sprawozdaniu i w rezultacie Grupa nie przekształciła danych porównawczych. W przypadku gdyby dane porównawcze zostały przekształcone suma bilansowa w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku obniżyłaby się o 2 916 tys. zł, to jest o 0,75%.

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 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 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 30 marca 2022 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 2020 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej.

MSSF/MSR i interpretacje

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2021 roku, nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16: Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2**

Zaproponowane zmiany zawierają tymczasowe odstępstwa, adresujące skutki zastąpienia międzybankowej stopy procentowej („IBOR”) alternatywną stopą procentową bliską wolnej od ryzyka („RFR”) i wpływ na sprawozdawczość finansową. Zmiany zawierają poniższe praktyczne rozwiązania:

- - praktyczne rozwiązanie wymagające, by zmiany umowy lub zmiany przepływów pieniężnych, które są bezpośrednim następstwem reformy były traktowane jako zmiany zmiennej stopy procentowej, co jest równoznaczne ze zmianą rynkowej stopy procentowej,
- - zezwolenie na dostosowanie dokumentacji rachunkowości zabezpieczeń w zakresie wyznaczania i dokumentowania powiązań zabezpieczających bez ich rozwiązywania, jeżeli zmiany te były bezpośrednio wymagane przez reformę IBOR,
- - przyznanie tymczasowego zwolnienia z wymogu spełnienia kryterium odrębnej identyfikacji, jeżeli instrument RFR został wyznaczony jako zabezpieczenie komponentu ryzyka.

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 2021 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 14 <i>Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe</i>	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej	Standard w obecnej wersji nie będzie obowiązywał w UE
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia	Nie została określona
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe	Zastępuje MSSF 4 i wprowadza zmiany dotyczące m.in. metody wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych, ujmowania zysku lub straty w czasie, ujmowania reasekuracji i wydzielenia komponentu inwestycyjnego.	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 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 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
Zmiany do MSR 12	Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji	Dla okresów rocznych od 1 stycznia 2023
Zmiany do MSSF 17	Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje porównawcze	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. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

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

C) Konsolidacja

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

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

Za jednostki zależne uznaje się te jednostki, nad którymi jednostka dominująca sprawuje kontrolę. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce wtedy, gdy Spółka z tytułu swojego zaangażowania w inną jednostkę ma prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Sprawowanie władzy może również mieć miejsce w sytuacji, gdy jednostka dominująca nie posiada ponad połowy liczby głosów w jednostce zależnej



Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. 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 (hrywna - Ukraina)	RON (leja Rumunia)	KZT (tenge Kazachstan)	EUR (euro)	
31 grudnia 2021 r.	0,1487	0,9293	0,009354	4,5994	5,1%
31 grudnia 2020 r.	0,1326	0,8767	0,008767	4,6148	3,4%

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 2021 roku wynosił 38%, 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 nocie 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 671 tys. zł (w 2020 roku o 831 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 1M) 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 poziomu jest znikome Grupa nie obawia się ryzyka obniżenia przepływów pieniężnych z tego tytułu.

Ryzyko kredytowe

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



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

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

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

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

Należności handlowe, w stosunku do których nie stwierdzono utraty wartości stanowią 51,7% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 58,7% wartości grupy stanowią należności handlowe, które nie są zaległe (w 2020 roku wielkości te ukształtowały się odpowiednio na poziomie 45,5% i 65,8%).

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

31 grudnia 2021 r.	Zaległość <0	Zaległość do 30 dni	Zaległość od 31 do 90 dni	Zaległość od 91 do 180 dni	Zaległość od 181 do 360 dni	Zaległość powyżej 360 dni	Razem
Należności handlowe brutto	22 627	9 911	5 158	2 957	882	28 441	69 976
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(1 393)	-	(1 536)	(1 573)	(874)	(28 411)	(33 817)
Należności handlowe netto	21 234	9 911	3 622	1 384	8	0	36 159

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

Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych o wartości 33 817 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 2 585 tys. zł podatku VAT korzystając z tzw. ulgi VAT na złe długi. Kwota ta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2021 roku pomniejszyła wartość należności brutto od podmiotów niepowiązanych. W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2020 roku kwotę odzyskanego podatku VAT w wysokości 2 916 tys. zł 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 C y E S. Coop wynosiła 20.000 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 jako 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 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2021 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	-	1 351	-	42 747	44 098
Od 3 do 12 miesięcy	-	3 934	-	-	3 934
Powyżej roku do 5 lat	-	8 142	-	-	8 142
Powyżej 5 lat	-	548	-	-	548
Razem	-	13 975	-	42 747	56 722

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
Razem	-	9 180	-	26 916	36 096



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 2021 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
łącznie przychody ze sprzedaży	158 681	85 210	243 891
Sprzedaż wewnętrzna	(4 969)	(29 071)	(34 040)
Przychody ze sprzedaży	153 712	56 139	209 851
łącznie koszty operacyjne bez amortyzacji	(100 632)	(55 660)	(156 292)
Koszty obrotów wewnętrznych	352	21 717	22 069
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(100 280)	(33 943)	(134 223)
EBITDA	53 432	22 196	75 628

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)
Przychody ze sprzedaży	144 850	45 793	190 643
łącznie koszty operacyjne bez amortyzacji	(95 702)	(42 202)	(137 904)
Koszty obrotów wewnętrznych	173	17 370	17 543
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(95 529)	(24 832)	(120 361)
EBITDA	49 321	20 961	70 282



	12 miesięcy 2021 r.	12 miesięcy 2020 r.
Zysk segmentów na poziomie EBITDA	75 628	70 282
Amortyzacja	(43 666)	(44 723)
Przychody z tytułu odsetek	745	735
Pozostałe przychody finansowe	409	1
Koszty z tytułu odsetek	(584)	(591)
Pozostałe koszty finansowe	(16)	(744)
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	(647)	(50)
Zysk przed opodatkowaniem	31 869	24 910
Podatek dochodowy	(6 891)	(4 721)
Zysk netto	24 978	20 189

Uzgodnienie zysku na poziomie operacyjnym do wyniku finansowego netto Grupy przedstawiono poniżej. Aktywa alokowane do poszczególnych segmentów przedstawiono w poniższej tabeli.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Na dzień 31 grudnia 2021 r.	219 854	14 741	166 265	400 860
Na dzień 31 grudnia 2020 r.	199 102	10 910	180 680	390 692

Uzgodnienie aktywów segmentów do całkowitych aktywów Grupy przedstawiono poniżej.

Opis pozycji	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Aktywa segmentów	234 595	210 012
Niealokowane rzeczowe aktywa trwałe	70 483	72 983
Niealokowane wartości niematerialne	241	261
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	1 500	2 211
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 824	4 317
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	15 449	11 108
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	8 590
Należności z tytułu podatków i pozostałe należności	23 078	23 445
Pochodne instrumenty finansowe	6	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 684	57 765
Razem aktywa	400 860	390 692

Niealokowane do segmentów pozostałe należności obejmują głównie należności z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim w kwocie 20 000 tys. zł. (20 000 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2020 r.).

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

Opis pozycji	2021 r.	2020 r.
Przychody ze sprzedaży krajowej	125 852	131 176
Przychody ze sprzedaży zagranicznej	83 999	59 467
Razem przychody ze sprzedaży	209 851	190 643
Aktywa trwałe krajowe	249 689	241 435
Aktywa trwałe zagraniczne	26 505	15 668
Razem aktywa trwałe	276 194	257 103

Główne rynki sprzedaży zagranicznej Grupy to: Ukraina, Litwa, Słowacja, Włochy 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 umarzane są metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej pomniejszonej o ewentualną wartość końcową w czasie ich użytkowania dla poszczególnych grup rodzajowych.

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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



W odniesieniu do aktywów innych niż wartość firmy, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszyły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się między innymi szacunki zastosowane do określenia wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w 2021 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i środki transportu	Systemy szalunkowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2021 r.	98 408	14 139	539 966	2 978	664	656 155
Zwiększenia z tytułu zakupu	892	1 152	41 934	201	245	44 424
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	20 123	-	(670)	19 453
Zmniejszenia – sprzedaż	-	-	(47 142)	-	-	(47 142)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania	55	(219)	(19 629)	(97)	-	(19 889)
Różnice kursowe	33	111	4 011	33	14	4 202
Stan na 31 grudnia 2021 r.	99 388	15 183	539 264	3 115	253	657 203
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2021 r.	30 237	10 237	366 685	2 732	-	409 891
Amortyzacja za okres	2 917	1 350	35 161	182	-	39 610
Zmniejszenia – sprzedaż	-	-	(39 003)	(62)	-	(39 066)
Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania	-	(213)	(15 053)	(32)	-	(15 298)
Różnice kursowe	9	72	1 067	27	-	1 175
Stan na 31 grudnia 2021 r.	33 163	11 446	348 857	2 847	-	396 313
ODPIS AKTUALIZUJĄCY						
Stan na 1 stycznia 2021 r.	-	-	530	-	-	530
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(144)	-	-	(144)
Stan na 31 grudnia 2021 r.	-	-	386	-	-	386
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2021 r.	68 171	3 902	172 751	246	664	245 734
Na 31 grudnia 2021 r.	66 225	3 737	190 021	268	253	260 504



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
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2020 r.	106 965	13 282	541 743	3 824	641	666 455
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)
Stan na 31 grudnia 2020 r.	98 408	14 139	539 966	2 978	664	656 155
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2020 r.	27 391	9 165	370 815	3 084	-	410 455
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)
Stan na 31 grudnia 2020 r.	30 237	10 237	366 685	2 732	-	409 891
ODPIS AKTUALIZUJĄCY						
Stan na 1 stycznia 2020 r.	-	-	136	-	-	136
Zwiększenia	-	-	394	-	-	394
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2020 r.	-	-	530	-	-	530
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2020 r.	79 574	4 117	170 792	740	641	255 864
Na 31 grudnia 2020 r.	68 171	3 902	172 751	246	664	245 734

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2021 r.	12 miesięcy 2020 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	38 937	39 796
Koszty sprzedaży i marketingu	6	5
Koszty ogólnego zarządu	667	686
Razem	39 610	40 487

Na dzień 31 grudnia 2021 roku, w wyniku analizy zweryfikowano przesłanki utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w grupie szalunki i zdecydowano o rozwiązaniu części odpisu aktualizującego w wysokości 144 tys. zł obniżając jego wysokość do kwoty 386 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 2021 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2021 r.	5 367	37	5 404
Zwiększenia	180	-	180
Zmniejszenia – likwidacja	(3 199)	(37)	(3 236)
Różnice kursowe	24	-	24
Stan na 31 grudnia 2021 r.	2 372	-	2 372
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2021 r.	5 106	37	5 143
Amortyzacja za okres	219	-	219
Zmniejszenia – likwidacja	(3 199)	(37)	(3 236)
Różnice kursowe	5	-	5
Stan na 31 grudnia 2021 r.	2 131	-	2 131
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 1 stycznia 2021 r.	261	0	261
Na 31 grudnia 2021 r.	241	-	241

Tabela ruchu wartości niematerialnych w 2020 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
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
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
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
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 1 stycznia 2020 r.	229	0	229
Na 31 grudnia 2020 r.	261	0	261



Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2021 r.	12 miesięcy 2020 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	12	12
Koszty sprzedaży i marketingu	-	-
Koszty ogólnego zarządu	207	176
Razem	219	188

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 2021 r.		31 grudnia 2020 r.		Hierarchia
	Wartość bilansow	Wartość godziwa	Wartość bilansow	Wartość godziwa	
Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie					
Środki pieniężne	49 684	49 684	57 765	57 765	Poz. 1
Należności handlowe	38 706	38 706	32 293	32 293	Poz. 3
Udzielone pożyczki	20 000	20 000	20 000	20 000	Poz. 3
Instrumenty pochodne					
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	6	6	-	-	Poz. 2
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	39 528	39 528	22 172	22 172	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 2021 roku, ani też w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

8. Udziały w jednostkach stowarzyszonych

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Wartość bilansowa udziałów	% posiadanego kapitału podstawowego
ULMA Cofraje S.R.L.	Bukareszt Rumunia	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	2 000	30,00

Podstawowe dane dotyczące jednostki stowarzyszonej.

	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Aktywa trwałe	10 551	10 708
Aktywa obrotowe	7 674	8 282
Kapitał własny	7 581	8 232
Zobowiązania długoterminowe	1 744	1 681
Zobowiązania krótkoterminowe	8 900	9 077
Przychody ze sprzedaży	14 252	15 102
Wynik finansowy netto	(489)	(165)

Udział ULMA Construccione Polska S.A. w ujemnym wyniku finansowym spółki stowarzyszonej za 2021 rok wyniósł (147) tys. zł. W pozycji „Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych” w skonsolidowanym rachunku zysków i strat ujęto również odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce ULMA Cofraje w wysokości 500 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 2021 r.

	Nieruchomości	Środki transportu	Wózki widłowe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Stan na 1 stycznia 2021 r.	12 053	2 994	3 304	18 351
Zwiększenia – zmiana opłaty	-	-	-	
Zwiększenia – nowe przedmioty leasingu	-	570	1 631	2 201
Zwiększenia – zmiany umowy leasingu	5 986	-	-	5 986
Zmniejszenia – zakończenie umowy leasingu	-	(396)	(1 565)	(1 961)
Stan na 31 grudnia 2021 r.	18 039	3 168	3 370	24 577
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA				
Stan na 1 stycznia 2021 r.	4 244	1 224	1 775	7 243
Amortyzacja za okres	2 195	861	781	3 837
Zmniejszenia – zakończenie umowy leasingu		(387)	(1 565)	(1 952)
Stan na 31 grudnia 2021 r.	6 439	1 698	991	9 128
WARTOŚĆ NETTO:				
Na 1 stycznia 2021 r.	7 809	1 770	1 529	11 108
Na 31 grudnia 2021 r.	11 600	1 470	2 379	15 449



Tabela zmian wartości innych aktywów trwałych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.

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



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.

Kwoty podatku VAT odzyskanego z tytułu braku spłaty należności w ciągu 90 dni od terminu płatności wykazywane były w pozycji bilansowej „Zobowiązania z tytułu podatków i innych obciążeń”. W 2021 roku Grupa zmieniła tę zasadę i w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2021 roku kwoty te pomniejszają należności handlowe brutto od podmiotów niepowiązanych. Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. kwota odzyskanego podatku VAT wynosi 2 585 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 roku kwota ta stanowiła 2 916 tys. zł).

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Należności handlowe od podmiotów nie powiązanych	62 244	62 850
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(33 817)	(35 680)
<i>Należności handlowe – netto</i>	<i>28 427</i>	<i>27 170</i>
Pozostałe należności	2 909	2 251
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(597)	(266)
<i>Pozostałe należności netto</i>	<i>2 312</i>	<i>1 985</i>
Rozliczenia międzyokresowe – czynne	235	479
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	7 732	2 659
Należności z tytułu pożyczki	20 000	20 000
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	58 706	52 293
w tym:		
Część długoterminowa	-	20 000
Część krótkoterminowa	58 706	32 293

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 1 723 tys. zł (1 450 tys. zł w 2020 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 2021 r.	12 miesięcy 2020 r.
Stan na początek okresu	35 946	38 854
Zwiększenia – odpisy na oczekiwane straty kredytowe	7 142	7 229
Wykorzystanie	(3 297)	(5 740)
Korekta uprzednio dokonanego odpisu	(5 372)	(2 482)
Różnice kursowe	(5)	(1 915)
Stan na koniec okresu	34 414	35 946

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 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Materiały	4 038	4 066
Towary	5 066	3 769
Wartość zapasów brutto	9 104	7 835
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(689)	(403)
Wartość zapasów netto	8 415	7 432

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 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	42 476	51 545
Krótkoterminowe depozyty bankowe	7 208	6 220
Razem środki pieniężne, w tym:	49 684	57 765
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, w tym:	833	936
- środki pieniężne ZFŚS	102	131
- środki pieniężne na rachunkach VAT	731	805

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 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 684	57 765
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 15)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	49 684	57 765

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
Stan na 1 stycznia 2020 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2020 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2021 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501

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

Według stanu na 31 grudnia 2021 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
Razem	5 255 632	100,00	5 255 632	100,00

14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

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

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	25 508	16 556
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	8 443	625
Zobowiązania z tytułu podatków i innych obciążeń	3 218	4 745
Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)	4 642	3 537
Zobowiązania z tytułu umowy	433	850
Pozostałe zobowiązania	503	603
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	42 747	26 916
W tym:		
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	42 747	26 916



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

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 2021 roku przedstawiają się następująco:

Zobowiązania wymagane w okresie:	Leasing nieruchomości	Leasing samochodów osobowych	Leasing wózków widłowych	Razem zobowiązania z tytułu leasingu
Do 3 miesięcy	745	210	196	1 151
Od 3 do 12 miesięcy	1 417	596	603	2 616
Powyżej roku do 5 lat	5 472	719	1 653	7 844
Powyżej 5 lat	432	-	-	432
Razem	8 066	1 525	2 452	12 043



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
Razem	4 254	1 808	1 567	7 629

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2021 roku Grupa poniosła koszty związane z leasingami krótkoterminowymi oraz aktywów o niskiej wartości w kwocie 3 540 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 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	7 837	6 381
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(11 503)	(10 723)
Kompensata	2 013	2 064
Bilansowa wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 824	4 317
Bilansowa wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(9 490)	(8 659)

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2021 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	
	2021	2020	2021	2020
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Amortyzacja podatkowa	11 472	10 627	(845)	(2 379)
Niezrealizowane różnice kursowe	15	23	8	(16)
Pozostałe	16	73	57	132
Razem	11 503	10 723	(780)	(2 263)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Wycena rzeczowego majątku trwałego	3 795	2 524	1 271	(176)
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	2 841	2 887	(46)	204
Rezerwy na koszty	1 189	970	219	(37)
Niezrealizowane różnice kursowe	11	-	11	(21)
Różnice kursowe z przeliczenia pozycji bilansowych			(162)	207
Razem	7 837	6 381	1 293	177
(Obciążenie)/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			513	(2 086)

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 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu:		
Świadczeń emerytalnych	349	372
Razem	349	372

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

	12 miesięcy 2021 r.	12 miesięcy 2020 r.
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na początek okresu	372	300
Koszt bieżącego zatrudnienia	34	28
Koszt odsetkowy	5	6
Zyski i straty aktuarialne, netto	(62)	38
Świadczenia wypłacone	-	-
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu	349	372



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 2021 r.	12 miesięcy 2020 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu obsługi budów	153 712	144 841
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	56 139	45 802
Razem przychody ze sprzedaży	209 851	190 643

- 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 2021 r.	12 miesięcy 2020 r.
Przychody ze sprzedaży krajowej	125 852	131 176
Przychody ze sprzedaży zagranicznej	83 999	59 467
Razem przychody ze sprzedaży	209 851	190 643

Przychody ze sprzedaży do jednostki sprawującej kontrolę nad Grupą Kapitałową ULMA Construccion Polska S.A. w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 roku wyniosły 11 725 tys. zł (w 2020 roku – 1 905 tys. zł).



20. Koszty według rodzaju

	12 miesięcy 2021 r.	12 miesięcy 2020 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania	43 666	44 723
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 20 a)	43 545	42 434
Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii	11 995	11 798
Usługi transportowe	13 272	14 578
Usługi najmu i dzierżawy	6 560	6 082
Remonty i konserwacje	5 941	6 452
Usługi montażowe i konstrukcyjne	248	574
Inne usługi obce	14 541	13 633
Pozostałe koszty	5 343	5 189
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	32 670	19 792
Koszty według rodzaju razem, w tym:	177 783	165 255
Koszty świadczeń na własne potrzeby	143	110
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	155 037	145 724
Koszty sprzedaży i marketingu	1 628	1 342
Koszty zarządu	20 975	18 079

20 a) Koszty świadczeń pracowniczych		
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	36 126	34 858
Koszty ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników	7 419	7 576
Razem koszty świadczeń pracowniczych	43 545	42 434



21. Inne przychody i koszty operacyjne

21 a) Inne przychody operacyjne	12 miesięcy 2021 r.	12 miesięcy 2020 r.
Nadwyżki inwentaryzacyjne	490	383
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	70	-
Otrzymane odszkodowania – utracone składniki rzeczowego majątku trwałego	-	3
Sprzedaż i odzyskanie składników rzeczowego majątku trwałego	681	1 052
Refaktury	437	357
Odpisane zobowiązania	-	110
Zwrócone koszty procesowe	12	4
Otrzymane dofinansowania	-	373
Pozostałe przychody	224	106
Razem inne przychody operacyjne	1 915	2 388

W ramach pozostałych przychodów w 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 2021 r.	12 miesięcy 2020 r.
Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe i spisane należności	(1 723)	(1 450)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	-	(222)
Odpis aktualizujący wartość rzeczowego majątku trwałego	(166)	(474)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(275)	(69)
Pozostałe koszty operacyjne	-	(112)
Razem inne koszty operacyjne	(2 164)	(2 327)

22. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe

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

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

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



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

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

22 a) Przychody finansowe	12 miesięcy 2021 r.	12 miesięcy 2020 r.
Odsetki od środków na rachunku bankowym	290	392
Odsetki z tytułu pożyczki udzielonej	455	343
Pozostałe przychody finansowe	144	1
Różnice kursowe	265	-
Razem przychody finansowe	1 154	736

22 b) Koszty finansowe		
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	-	-
- prawo do użytkowania (leasing)	(581)	(578)
- pozostałe – z tytułu zwłoki w zapłacie zobowiązań	(3)	(13)
Razem koszty odsetek	(584)	(591)
Różnice kursowe	(16)	(744)
Razem koszty finansowe	(600)	(1 335)

22 c) Zyski/straty kursowe

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

	12 miesięcy 2021 r.	12 miesięcy 2020 r.
Przychody ze sprzedaży	(63)	421
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(185)	346
Przychody finansowe	238	-
Koszty finansowe	(17)	(744)
Razem zyski (straty) kursowe	(27)	23

23. Podatek dochodowy

	12 miesięcy 2021 r.	12 miesięcy 2020 r.
Podatek bieżący	(7 404)	(2 635)
Podatek odroczone (nota 17)	513	(2 086)
Razem podatek dochodowy	(6 891)	(4 721)



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 2021 r.	12 miesięcy 2020 r.
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	31 869	24 910
Przychody nie podatkowe, w tym:	(300)	(331)
Niezrealizowane różnice kursowe od pożyczek	28	(372)
Odszkodowania nie otrzymane w okresie zarachowania		-
Pozostałe	(328)	41
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	4 935	1 274
Koszty reprezentacji	566	1 384
Koszty lat poprzednich	138	51
Opłaty na PFRON	293	326
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	2 181	769
Uznanie odpisów na oczekiwane straty kredytowe z lat poprzednich za koszty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	-	(2 002)
Pozostałe	460	210
25% kosztów eksploatacji samochodów osobowych	797	536
Odpis aktualizujący wartość udziałów	500	-
Odliczenie strat podatkowych z lat poprzednich	-	(604)
Straty podatkowe w spółce zależnej	40	-
Podstawa opodatkowania	36 544	25 249
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	6 891	4 721

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 7 WZA ULMA Construccion Polska S.A. z dnia 6 maja 2021 roku postanowiono przeznaczyć cały zysk netto ULMA Construccion Polska S.A. za 2020 rok w kwocie 11 205 424,56 zł oraz kwotę 28 842 491,28 zł pochodzącą z kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy w kwocie łącznej wynoszącej 40 047 915,84 zł tj. w kwocie 7,62 zł na jedną akcję (słownie: siedem złotych i 62/100) brutto.

Ustalenie praw do dywidendy wyznaczono na dzień 14 maja 2021 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła dnia 28 maja 2021 roku.

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.



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. W dniu 4 stycznia 2022 roku wartość udzielonej gwarancji została zwiększona do kwoty 4 090 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 2021 r.	12 miesięcy 2020 r.
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	24 978	20 189
Liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy w szt.	5 255 632	5 255 632
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	5 255 632	5 255 632
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	4,75	3,84
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	4,75	3,84

28. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po dniu bilansowym

W związku z inwazją wojsk Federacji Rosyjskiej na Ukrainę w dniu 24.02.2022 Zarząd Spółki ULMA Construccion Polska S.A. („Spółka”) przeprowadził analizę wpływu tego zdarzenia na działalność spółki zależnej operującej na terytorium Ukrainy tj. ULMA Opalubka Ukraina sp. z o.o. („ULMA Ukraina”).

Poniżej zostały zaprezentowane pozycje bilansowe wg stanu na 31 grudnia 2021 roku ujęte w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla ULMA Ukraina wraz ze wskazaniem ich relacji w stosunku do odpowiednich pozycji bilansowych przygotowanych dla danych skonsolidowanych całej Grupy Kapitałowej.



Sprawozdanie z sytuacji finansowej 31.12.2021 r.

	Dane Skonsolidowane	ULMA Opalubka Ukraina sp. z o.o.	Udział %
<i>dane w tys. zł</i>			
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	283 518	37 260	13,1%
- w tym systemy szalunkowe	190 021	34 937	18,4%
II. Aktywa obrotowe	117 342	18 696	15,9%
Aktywa razem	400 860	55 956	14,0%
KAPITAŁ WASNY I ZOBOWIĄZANIA			
I. Kapitał własny	335 434	42 264	12,6%
- Zysk netto okresu obrotowego	24 978	9 555	38,3%
1. Zobowiązania długoterminowe	18 051	-	-
2. Zobowiązania krótkoterminowe	47 375	13 692	28,9%
Zobowiązania razem	65 426	13 692	20,9%
Kapitał własny i zobowiązania razem	400 860	55 956	14,0%

W ślad za uwarunkowaniami opisanymi w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSR 10) zdarzenie powstałe w dniu 24 lutego 2022 roku dotyczące militarnej napaści Federacji Rosyjskiej na Ukrainę zostało potraktowane jak zdarzenie po dacie bilansowej, które nie wymaga korekt kwot ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki i Grupy na dzień 31 grudnia 2021 roku, a którego skutki należy ujawnić.

Dlatego też Pozycje bilansowe, w tym szczególności pozycje pieniężne oraz pozycje majątkowe tak w zakresie środków trwałych jak i środków obrotowych nie zostały skorygowane w stosunku do pierwotnych założeń, które znalazły odzwierciedlenie w prognozach wyników finansowych Grupy Kapitałowej za rok 2021 opublikowanych w styczniu 2022 z wyjątkiem utworzenia dodatkowego odpisu na oczekiwane straty kredytowe w wysokości 1 504 tys. zł.

W obliczu obecnych działań militarnych działalność ULMA Ukraina pozostaje ograniczona. Niemniej dyrekcja ULMA Ukraina jest w ciągłym kontakcie z klientami Spółki wyrażając swoją gotowość do podjęcia działań operacyjnych niezwłocznie po ustaniu działań militarnych, oraz odbudowy infrastruktury inżynierskiej i kubaturowej zniszczonej podczas wojny.

W wyniku przeprowadzonych analiz Zarząd ULMA Construccion Polska S.A. dokonał również weryfikacji zdolności do kontroli i utrzymania bezpieczeństwa majątku ULMA Ukraina.

a). w przypadku części majątku znajdującego się w magazynach ULMA Ukraina upewniono się, że lokalizacje magazynowe pozostają chronione. ULMA Ukraina posiada swoje magazyny na terenach przemysłowych, które pozostają pod dodatkową profesjonalną ochroną właścicieli tych terenów.

b). natomiast majątek znajdujący się w posiadaniu klientów ULMA Ukraina znajduje się na placach budów nadzorowanych i kontrolowanych przez nich.

Fakty te wpływają na opinię Zarządu co do możliwości utrzymania kontroli i ochrony majątku ULMA Ukraina. Niemniej jednak Zarząd nie może wykluczyć negatywnego wpływu ryzyka związanego z eskalacją działań zbrojnych na terenie Ukrainy, jednakże jego skala i zakres uzależniony będzie od tego, której części terytorium Ukrainy ewentualna eskalacja konfliktu będzie dotyczyć.



Szacunkowe dane na dzień 31.01.2022 roku dot. pozycji bilansowych ULMA Ukraina i szacunek ich wpływu na odpowiednie pozycje bilansowe Grupy Kapitałowej

Aktywa Trwałe:	36 769 tys PLN, co stanowi 13,6% aktywów trwałych Grupy Kapitałowej
Aktywa Obrotowe:	23 300 tys PLN, co stanowi 19,4% aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej
Suma Bilansowa:	60 069 tys PLN, co stanowi 14,9% Sumy Bilansowej Grupy Kapitałowej

Wśród wymienionych powyżej pozycji bilansowych największą z nich stanowi majątek trwały i obrotowy ULMA Ukraina, wykorzystywany w działalności prowadzonej na terenie Ukrainy tj. wynajem i sprzedaż systemów szalunkowych.

Z uwagi na obecną sytuację Zarząd ULMA Construccion Polska S.A. dokonał analizy geograficznego rozmieszczenia tego sprzętu w magazynach ULMA Ukraina oraz na budowach obsługiwanych przez ten podmiot. W rezultacie przeprowadzonych analiz ujawniono następujące dane:

1. Na terenach samowłańczych republik Ługańskiej i Donieckiej na obecną chwilę znajduje się majątek ULMA Ukraina o wartości księgowej około **0,2m PLN**, co stanowi jedynie **0,5%** całości majątku należącego do Spółki Zależnej oraz jedynie **0,1%** całościowego majątku szalunkowego należącego do Grupy Kapitałowej.

W rezultacie więc należy stwierdzić, że ryzyko związane z prawdopodobnym zdarzeniem utraty kontroli oraz ochrony majątku szalunkowego na tym terenie przez ULMA Ukraina, pomimo, że jest stosunkowo wysokie, jednocześnie jest nieistotne z punktu widzenia pozycji bilansowych całej Grupy Kapitałowej.

2. Z kolei w rejonie znajdującym się w sąsiedztwie samowłańczych republik Ługańskiej i Donieckiej tj. w rejonie Odessy oraz Dniepropietrowska znajduje się majątek ULMA Ukraina o wartości księgowej około **8,1m PLN**, co stanowi około **23,4%** całości majątku szalunkowego posiadanego przez ULMA Ukraina oraz **4,3%** całościowego majątku szalunkowego należącego do Grupy Kapitałowej. Majątek ten znajduje się na budowach prowadzonych przez wiarygodnych klientów ukraińskich lub też w magazynach w Odessie lub Dniepropietrowsku, które są chronione.

W chwili obecnej, ze względu na charakter jak i moment rozpoczęcia konfliktu zbrojnego nie jest możliwe oszacowanie pełnego wpływu jaki działania wojenne na terenie Ukrainy będą miały na przyszłe sprawozdania finansowe ULMA Opałubka Ukraina oraz na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A., a podane powyżej wartości aktywów, narażone na ryzyko utraty stanowią maksymalne wartości.

Niemniej jednak, Zarząd Spółki ULMA Construccion Polska S.A. stwierdził, że powyższe zdarzenie nie ma wpływu na zdolność kontynuacji działalności przez Spółkę i Grupę i w związku z tym, sprawozdania finansowe ULMA Construccion Polska S.A., jak i grupy kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę i Grupę. Zarząd będzie na bieżąco monitorował sytuację i weryfikował przyjęte założenie dotyczące kontynuacji działalności.



29. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

W prezentowanych latach obrotowych skład Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie.

W skład Grupy Kapitałowej ULMA 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. Naberezhno – Pechers'ka Doroga 7, 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. Justiniskiu str. 126P, 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 powiązanymi miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.



Dane liczbowe, dotyczące transakcji jednostek Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. z jednostkami Grupy ULMA C y E, S. Coop. (Grupa ES):

Salda rozrachunków na dzień bilansowy	Stan na dzień	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Należności handlowe	7 732	2 659
W tym:		
- od jednostki dominującej	315	740
- od jednostki stowarzyszonej	103	5
- od pozostałych jednostek powiązanych	7 314	1 914
Zobowiązania handlowe	8 443	625
W tym:		
- do jednostki dominującej	8 340	197
- do jednostki stowarzyszonej	21	23
- do pozostałych jednostek powiązanych	73	405

Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy	12 miesięcy	
	2021 r.	2020 r.
Sprzedaż	26 227	6 907
W tym:		
- do jednostki dominującej	11 725	1 905
- do jednostki stowarzyszonej	511	33
- do pozostałych jednostek powiązanych	13 991	4 969
Zakupy	40 451	37 809
W tym:		
- od jednostki dominującej	38 853	36 618
- od jednostki stowarzyszonej	134	89
- od pozostałych jednostek powiązanych	1 464	1 102

Pożyczki, odsetki, dywidendy	12 miesięcy	
	2021 r.	2020 r.
Pożyczki spłacone – w tys. PLN – ULMA CyE S. Coop.	20 000	-
Pożyczki udzielone – w tys. PLN – ULMA CyE S. Coop.	20 000	10 000
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek – w tys. PLN	455	343

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła podmiotowi dominującemu ULMA CyE, S. Coop pożyczki długoterminowej w wysokości 20 000 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 2021 roku i w 2020 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 2021 roku i na dzień 31 grudnia 2020 roku nie wystąpiły pożyczki udzielone przez spółki Grupy osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

30. Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W 2021 roku Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej uzyskali wynagrodzenia łącznie z premiami w wysokości:

	12 miesięcy 2021 r.	12 miesięcy 2020 r.
Zarząd ULMA Construccion Polska S.A		
Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta	2 044	1 287
Giordano Weschenfelder	-	640
Andrzej Sterczyński	485	421
Krzysztof Orzełowski	411	367
Marek Czapryński (od 1 lutego 2021 r.)	438	-
ULMA Opałubka Ukraina		
Dmitriv Lyakhovetskiy	352	337
ULMA Opałubka Kazachstan		
Ewgenij Chuchałow	131	108
ULMA Construccion BALTIC		
Vykintas Kuzmickas	326	293
Rada Nadzorcza ULMA Construccion Polska S.A.		
Michał Markowski	38	37

Pozostali Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierają wynagrodzenia.



31. Informacje o średnim zatrudnieniu

	2021 r.	2020 r.
ULMA Construcción Polska S.A.	334	365
Grupa Kapitałowa ULMA Construcción Polska S.A.	414	441

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 30 marca 2022 roku