

# SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## ULMA Construcccion Polska S.A.

**ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019**

**(wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania)**



**From the beginning** of your projects



## Spis treści

|   |    |
|---|----|
| INFORMACJE OGÓLNE.....  | 4  |
| SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....                                      | 7  |
| Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody .....         | 8  |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....                           | 8  |
| Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....                    | 9  |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....                       | 10 |
| Noty do sprawozdania finansowego .....                            | 13 |
| 1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości .....        | 13 |
| A. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania ..... | 13 |
| B. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....                   | 14 |
| C. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych .....              | 20 |
| D. Rezerwy .....  | 20 |
| 2. Istotne szacunki i dokonane osądy .....                        | 20 |
| 3. Zarządzanie ryzykiem finansowym .....                          | 22 |
| 4. Rzeczowe aktywa trwałe .....                                   | 26 |
| 5. Wartości niematerialne .....                                   | 29 |
| 6. Instrumenty finansowe.....                                     | 30 |
| 7. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych .....     | 34 |
| 8. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania.....                      | 35 |
| 9. Należności handlowe oraz pozostałe należności .....            | 35 |
| 10. Zapasy .....  | 37 |
| 11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....                       | 37 |
| 12. Kapitał podstawowy i kapitał zapasowy .....                   | 39 |
| 13. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.....        | 40 |
| 14. Kredyty i pożyczki .....                                      | 40 |
| 15. Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania (leasing).....     | 41 |
| 16. Odroczony podatek dochodowy.....                              | 41 |
| 17. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych .....            | 42 |
| 18. Przychody ze sprzedaży .....                                  | 44 |
| 19. Koszty według rodzaju .....                                   | 46 |
| 20. Inne przychody i koszty operacyjne.....                       | 46 |



|   |    |
|---|----|
| 21. Przychody i koszty finansowe .....              | 46 |
| 22. Podatek dochodowy .....                         | 48 |
| 23. Informacje o średnim zatrudnieniu .....         | 48 |
| 24. Pozycje warunkowe/gwarancje .....               | 49 |
| 25. Zdarzenia po dacie bilansu .....                | 49 |
| 26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....       | 49 |
| 27. Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej..... | 52 |
| 28. Zysk na akcję .....                             | 52 |
| 29. Propozycja podziału zysku .....                 | 53 |



## **ULMA Construcción Polska S.A.**

### **INFORMACJE OGÓLNE**



## I Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności ULMA Construcción Polska S.A. są:

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

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

## I Podmiot dominujący

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

## I Siedziba

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

## I Skład organów nadzorczych i zarządczych na dzień 31.12.2019 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji

### I Rada Nadzorcza

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| Aitor Ayastuy Ayastuy          | Przewodniczący Rady Nadzorczej             |
| Iñaki Irizar Moyua             | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej         |
| Rafael Anduaga Lazcanoiturburu | Członek Rady Nadzorczej                    |
| Andrzej Kozłowski              | Członek Rady Nadzorczej do 30 maja 2019 r. |
| Michał Markowski               | Członek Rady Nadzorczej                    |
| José Joaquín Ugarte Azpiri     | Członek Rady Nadzorczej od 30 maja 2019 r. |

### I Komitet Audytu

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



## **Zarząd**

Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta  
Giordano Marcel Weschenfelder  
Krzysztof Orzełowski  
Ander Ollo Odriozola  
Andrzej Sterczyński

Prezes Zarządu  
Członek Zarządu od 30 maja 2019 r.  
Członek Zarządu  
Członek Zarządu  
Członek Zarządu

## **Biegły rewident**

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

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

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

## **Banki**

mBANK S.A.

PEKAO S.A.

PKO Bank Polski S.A.

Banco de SABADELL (Hiszpania)

Santander Bank Polska S.A.

## **Notowania na giełdach**

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

Symbol na GPW: ULM.



**ULMA Construccion Polska S.A.**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.**



## Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

|  | Nota | 12 miesięcy<br>2019 r. | 12 miesięcy<br>2018 r. |
|--|------|------------------------|------------------------|
| Przychody ze sprzedaży   | 18.  | 197 371                | 199 797                |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów   | 19.  | (128 773)              | (129 864)              |
| <b>I. Zysk brutto ze sprzedaży</b>   |      | <b>68 598</b>          | <b>69 933</b>          |
| Koszty sprzedaży i marketingu  | 19.  | (2 348)                | (2 495)                |
| Koszty ogólnego zarządu  | 19.  | (16 326)               | (14 447)               |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 20.  | 1 343                  | 828                    |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 20.  | (551)                  | (3 733)                |
| <i>W tym: straty z tytułu utraty wartości należności</i>   |      | <i>(551)</i>           | <i>(3 597)</i>         |
| <b>II. Zysk (Strata) na poziomie operacyjnym</b>   |      | <b>50 716</b>          | <b>50 086</b>          |
| Przychody finansowe  | 21.  | 4 768                  | 2 750                  |
| <i>W tym: odsetki od pożyczek wyceniane przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej</i>            |      | <i>1 059</i>           | <i>1 596</i>           |
| Koszty finansowe   | 21.  | (739)                  | (84)                   |
| <i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>  |      | <i>4 029</i>           | <i>2 666</i>           |
| <b>III. Zysk (Strata) przed opodatkowaniem</b>   |      | <b>54 745</b>          | <b>52 752</b>          |
| Podatek dochodowy  | 22.  | (11 246)               | (10 343)               |
| <b>IV. Zysk netto okresu obrotowego</b>  |      | <b>43 499</b>          | <b>42 409</b>          |
| Inne całkowite dochody:  |      | -                      | -                      |
| <b>V. Całkowite dochody okresu obrotowego</b>  |      | <b>43 499</b>          | <b>42 409</b>          |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych   |      | 5 255 632              | 5 255 632              |
| Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję) | 28.  | 8,28                   | 8,07                   |





## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

|   | Stan na dzień: |                    |                    |
|---|----------------|--------------------|--------------------|
|   | Nota           | 31 grudnia 2019 r. | 31 grudnia 2018 r. |
| <b>AKTYWA</b>   |                |                    |                    |
| I. Aktywa trwałe  |                |                    |                    |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe   | 4.             | 238 445            | 217 068            |
| 2. Wartości niematerialne   | 5.             | 172                | 177                |
| 3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych                       | 7.             | 7 458              | 7 458              |
| 4. Inne aktywa trwałe   | 8.             | -                  | 3 902              |
| 5. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania                                       | 8.             | 12 615             | -                  |
| 6. Należności długoterminowe  | 9.             | 10 063             | 14 563             |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>  |                | <b>268 753</b>     | <b>243 168</b>     |
| II. Aktywa obrotowe   |                |                    |                    |
| 1. Zapasy   | 10.            | 5 185              | 5 133              |
| 2. Należności handlowe oraz pozostałe należności                              | 9.             | 54 686             | 63 433             |
| 3. Pochodne instrumenty finansowe   | 6.             | 68                 | -                  |
| 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 11.            | 45 997             | 45 611             |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>  |                | <b>105 936</b>     | <b>114 177</b>     |
| <b>Aktywa razem</b>   |                | <b>374 689</b>     | <b>357 345</b>     |
| <b>KAPITAŁ WASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>   |                |                    |                    |
| I. Kapitał własny   |                |                    |                    |
| 1. Kapitał podstawowy   | 12.            | 10 511             | 10 511             |
| 2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | 12.            | 114 990            | 114 990            |
| 3. Zatrzymane zyski, w tym:   |                | 205 999            | 192 509            |
| a. Zysk (strata) netto okresu obrotowego                                      |                | 43 499             | 42 409             |
| <b>Kapitał własny razem</b>   |                | <b>331 500</b>     | <b>318 010</b>     |
| II. Zobowiązania  |                |                    |                    |
| 1. Zobowiązania długoterminowe  |                |                    |                    |
| a. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 16.            | 6 444              | 3 765              |
| b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych                | 17.            | 246                | 185                |
| c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)        | 15.            | 5 471              | -                  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                      |                | <b>12 161</b>      | <b>3 950</b>       |
| 2. Zobowiązania krótkoterminowe   |                |                    |                    |
| a. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych               | 17.            | 54                 | 61                 |
| b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych     | 13.            | 704                | 1 257              |
| c. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                        |                | 1 307              | 1 173              |
| d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)       | 15.            | 3 504              | -                  |
| e. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                          | 13.            | 25 459             | 32 894             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                     |                | <b>31 028</b>      | <b>35 385</b>      |
| <b>Zobowiązania razem</b>   |                | <b>43 189</b>      | <b>39 335</b>      |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>                                    |                | <b>374 689</b>     | <b>357 345</b>     |



## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| Wyszczególnienie                        | Kapitał podstawowy w wartości nominalnej | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Zatrzymane zyski | Razem kapitał własny |
|---|--|---|------------------|----------------------|
| <b>Stan na dzień 1 stycznia 2019 r.</b> | <b>10 511</b>                            | <b>114 990</b>  | <b>192 509</b>   | <b>318 010</b>       |
| Zysk netto w 2019 roku                  | -  | -   | 43 499           | 43 499               |
| Inne całkowite dochody w 2019 roku      | -  | -   | -                | -                    |
| Wyłaconą dywidenda                      | -  | -   | (30 009)         | (30 009)             |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>       | <b>10 511</b>                            | <b>114 990</b>  | <b>205 999</b>   | <b>331 500</b>       |

| Wyszczególnienie  | Kapitał podstawowy w wartości nominalnej | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Zatrzymane zyski | Razem kapitał własny |
|---|--|---|------------------|----------------------|
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2017 r. (dane zaraportowane)</b>  | <b>10 511</b>                            | <b>114 990</b>  | <b>171 339</b>   | <b>296 840</b>       |
| Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9                             | -  | -   | (1 215)          | (1 215)              |
| <b>Stan na dzień 1 stycznia 2018 r. (dane przekształcone)</b> | <b>10 511</b>                            | <b>114 990</b>  | <b>170 124</b>   | <b>295 625</b>       |
| Zysk netto w 2018 roku  | -  | -   | 42 409           | 42 409               |
| Inne całkowite dochody w 2018 roku                            | -  | -   | -                | -                    |
| Wyłaconą dywidenda  | -  | -   | (20 024)         | (20 024)             |
| <b>Stan na 31 grudnia 2018 r.</b>                             | <b>10 511</b>                            | <b>114 990</b>  | <b>192 509</b>   | <b>318 010</b>       |



## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|  | Nota       | 12 miesięcy<br>2019 r. | 12 miesięcy<br>2018 r. |
|--|------------|------------------------|------------------------|
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                      |            |                        |                        |
| <b>Zysk netto okresu obrotowego</b>  |            | <b>43 499</b>          | <b>42 409</b>          |
| <b>Korekty:</b>  |            |                        |                        |
| - Podatek dochodowy  | 22.        | 11 246                 | 10 343                 |
| - Amortyzacja środków trwałych   | 4.         | 34 777                 | 30 747                 |
| - Amortyzacja wartości niematerialnych                                     | 5.         | 183                    | 206                    |
| - Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania                        |            | 4 093                  | -                      |
| - Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego                             |            | -                      | 136                    |
| - Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych                   |            | 10 792                 | 1 758                  |
| - (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych |            | (68)                   | (64)                   |
| - Przychody z tytułu odsetek, dywidend                                     |            | (4 577)                | (1 792)                |
| - Koszty odsetek   |            | 739                    | 83                     |
| - (Zyski) z tytułu różnic kursowych  |            | 709                    | (909)                  |
| - Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne                        |            | 54                     | 22                     |
| Zmiany stanu majątku obrotowego:   |            |                        |                        |
| - Zapasy   |            | (52)                   | (637)                  |
| - Należności handlowe oraz pozostałe należności                            |            | (2 252)                | 4 561                  |
| - Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                        |            | (7 988)                | (401)                  |
|  |            | <b>91 155</b>          | <b>86 462</b>          |
| Nabycie szalunków – środków trwałych                                       | 4.         | (64 792)               | (48 569)               |
| Podatek dochodowy zapłacony  |            | (8 432)                | (6 819)                |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                   |            | <b>17 931</b>          | <b>31 074</b>          |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                    |            |                        |                        |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych  |            | (2 164)                | (1 832)                |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                            |            | 11                     | 16                     |
| Nabycie wartości niematerialnych   | 5.         | (178)                  | (16)                   |
| Spłaty udzielonych pożyczek  |            | 14 693                 | 12 030                 |
| Otrzymane dywidendy i inne zyski z udziałów w podmiotach powiązanych       | 21.        | 3 060                  | -                      |
| Odsetki otrzymane  |            | 1 497                  | 1 871                  |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>    |            | <b>16 919</b>          | <b>12 069</b>          |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                       |            |                        |                        |
| Dywidendy wypłacone  |            | (30 009)               | (20 024)               |
| Odsetki zapłacone  |            | (739)                  | (83)                   |
| Płatności zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania (leasingu)              |            | (3 832)                | -                      |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>       |            | <b>(34 580)</b>        | <b>(20 107)</b>        |
| <b>Zwiększenie (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych</b>          |            | <b>270</b>             | <b>23 036</b>          |
| Stan środków pieniężnych na początek okresu                                |            | 45 611                 | 22 305                 |
| (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych                       |            | 116                    | 270                    |
| <b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu</b>                           | <b>11.</b> | <b>45 997</b>          | <b>45 611</b>          |



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



## Noty do sprawozdania finansowego

### 1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

#### A. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 r.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces 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 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 sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. W związku z wybuchem epidemii Covid-19, Zarząd przygotował oraz przeanalizował prognozowane przepływy pieniężne Spółki i doszedł do wniosku, że nie występuje istotna niepewność w odniesieniu do założenia kontynuacji działalności ULMA Construccion Polska S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej kolejnych 12 miesięcy.

Spółka, jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące podmioty zależne oraz podmiot stowarzyszony.

Niniejsze sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki dominującej w dniu 23 marca 2020 r.



## B. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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

Spółka ujawniła opis rodzaju oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości w dalszej części tej noty.

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2019 roku nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

### MSSF 16

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

| Wyszczególnienie                               | 31 grudnia<br>2018 r.<br>(dane<br>zaraportowane) | Wpływ<br>zastosowania<br>MSSF 16 | 1 stycznia<br>2019 r. |
|--|--|----------------------------------|-----------------------|
| Inne aktywa trwałe*)                           | 3 902  | (3 902)                          | -                     |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania           | -  | 15 123                           | 15 123                |
| <b>Aktywa razem</b>                            | <b>357 345</b>                                   | <b>11 221</b>                    | <b>368 566</b>        |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu  | -  | 7 727                            | 7 727                 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu | -  | 3 494                            | 3 494                 |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>     | <b>357 345</b>                                   | <b>11 221</b>                    | <b>368 566</b>        |

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

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

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





Poniżej przedstawiono nowe zasady rachunkowości Spółki po przyjęciu MSSF 16:

### **Aktywa z tytułu prawa do użytkowania**

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

### **Zobowiązania z tytułu leasingu**

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka 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 Spółkę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Spółkę. 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 Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

### **Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości**

Spółka 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). Spółka 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*), Spółka nie dokonała zaliczenia do umów leasingu w rozumieniu *MSSF 16* umów najmu pozostałych nieruchomości (lokale).

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

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





## Pozostałe MSSF/MSR i interpretacje

- **Interpretacja KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego**  
Interpretacja wyjaśnia sposoby ujmowania i wyceny podatku dochodowego zgodnie z MSR 12, jeżeli istnieje niepewność związana z jego ujęciem. Nie dotyczy ona podatków ani opłat nieobjętych zakresem MSR 12, ani też nie obejmuje wymogów dotyczących odsetek i kar związanych z niepewnym ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy w szczególności:
  - odrębnego uwzględniania przez jednostkę przypadków niepewnego traktowania podatkowego;
  - założeń czynionych przez jednostkę co do kontroli ujęcia podatku przez organy podatkowe;
  - sposobu, w jaki jednostka ustala dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe;
  - sposobu, w jaki jednostka uwzględnia zmiany faktów i okoliczności.

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

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Zmiany do MSSF 9: Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą**  
Zgodnie z MSSF 9 instrument dłużny może być wyceniony według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, pod warunkiem, że umowne przepływy pieniężne to wyłącznie spłaty kapitału i odsetki od niespłaconej kwoty głównej (kryterium SPPI), a instrument jest utrzymywany w ramach odpowiedniego modelu biznesowego dla tej klasyfikacji. Zmiany do MSSF 9 precyzują, że składnik aktywów finansowych spełnia kryterium SPPI bez względu na zdarzenie lub okoliczność, która powoduje przedterminowe rozwiązanie umowy i niezależnie od tego, która strona płaci lub otrzymuje uzasadnioną rekompensatę za wcześniejsze rozwiązanie umowy.  
Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- **Zmiany do MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu**  
Zmiany do MSR 19 precyzują, że w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu w trakcie rocznego okresu sprawozdawczego, jednostka jest zobowiązana do ustalenia bieżącego kosztu usługi za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu, przy zastosowaniu założeń aktuarialnych wykorzystanych do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń, odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu oraz aktywa programu po tym zdarzeniu. Jednostka jest również zobowiązana do określenia odsetek netto za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu przy użyciu zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu i aktywa programu po tym zdarzeniu oraz stopę dyskontową zastosowaną do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń.  
Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- **Zmiany do MSR 28: Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**  
Zmiany precyzują, że jednostka stosuje MSSF 9 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, ale co do zasady stanowi część inwestycji netto jednostki w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu (udziały długoterminowe). Wyjaśnienie to jest istotne, ponieważ sugeruje, że oczekiwany model strat kredytowych w MSSF 9 ma zastosowanie do takich udziałów długoterminowych.



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

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

- *MSSF 3 Połączenia jednostek*

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

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne*

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

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *MSR 12 Podatek dochodowy*

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

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego*

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

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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



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

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

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

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.

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



## C. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

### Transakcje i salda

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

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

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

## D. Rezerwy

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

## 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. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

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

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

Rozchód środków trwałych z grupy systemy szalunkowe (sprzedaż, złomowanie, zużycie na potrzeby realizacji kontraktu) wyceniany jest w wartości księgowej netto najstarszych pozycji danego asortymentu. Podyktowane jest to faktem, że elementy tej grupy środków trwałych określone są co do gatunku i brak jest identyfikacji co do tożsamości.



- Odpisy na oczekiwane straty kredytowe tworzone są zgodnie z MSSF 9. Dla należności zakwalifikowanych do grupy NORMA, Spółka szacuje poziom oczekiwanych strat kredytowych wykorzystując wskaźnik LGD (*Loss Given Default*), który w 2019 roku wynosił 50%. Pozostałe należności, należące do grupy: windykacja, sąd, upadłość, egzekucja, nie mają jednorodnego charakteru, zatem Spółka analizuje indywidualnie każde saldo pod kątem utraty wartości. W przypadku zaistnienia przesłanek wskazujących na niemożność ich odzyskania, Spółka ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe w wysokości wynikającej z dokonanych szacunków.
- Zmiany zachodzące na rynku budowlanym mogą mieć istotny wpływ na ocenę wartości odzyskiwalnej majątku Spółki. W razie zidentyfikowania przesłanek utraty wartości Spółka dokonuje szacunków wartości odzyskiwalnej swoich rzeczowych aktywów trwałych. Analiza utraty wartości rzeczowego majątku trwałego dokonywana jest poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Analiza taka opiera się na szeregu istotnych założeń, których część jest poza kontrolą Spółki. Istotne zmiany tych założeń mają wpływ na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji finansowej oraz wyników finansowych Spółki.
- Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne i rentowe) zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w punkcie 17.
- 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 Spółce istotnych zobowiązań z tego tytułu. Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej wprowadzono zmiany mające na celu uwzględnienie w polskich przepisach podatkowych postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Unikaniu Opodatkowania (GAAR), która ma przeciwdziałać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. Zgodnie z wprowadzonymi przepisami Ordynacji podatkowej, unikaniem opodatkowania jest podejmowanie takich czynności, które – choć formalnie zgodne są z obowiązującym prawem – to jednak cechuje je:
  - po pierwsze, sztuczność i nieprzystawanie do ekonomicznych realiów, w których działa 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.



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

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

### 3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

#### Ryzyko zmiany kursu walut

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

Spółka zabezpiecza pozycję walutową netto wykorzystując przede wszystkim zasoby gotówkowe (zamiana PLN na walutę) i w dalszej kolejności kontrakty terminowe typu forward.

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

|                              | 31 grudnia<br>2019 r. | 31 grudnia<br>2018 r. |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Należności handlowe          | 4 392                 | 1 176                 |
| Pożyczki udzielone           | 2 100                 | 2 250                 |
| Środki pieniężne             | 279                   | 1 164                 |
| Kontrakty terminowe walutowe | -                     | -                     |
| <b>Razem aktywa</b>          | <b>6 771</b>          | <b>4 590</b>          |
| Zobowiązania handlowe        | 933                   | 2 180                 |
| Kontrakty terminowe walutowe | 500                   | -                     |
| <b>Razem zobowiązania</b>    | <b>1 433</b>          | <b>2 180</b>          |

Oprócz należności z tytułu pożyczek udzielonych w EUR Spółka posiada na dzień 31.12.2019 r. należność w kwocie 290 tys. USD z tytułu pożyczki udzielonej ULMA Opałubka Ukraina.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę wskazuje, że:

- na dzień 31 grudnia 2019 roku, gdyby polski złoty osłabł/wzmocnił się o 10% w stosunku do EUR/USD, przy niezmiennych pozostałych parametrach, zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony dnia





31 grudnia 2019 roku byłby o 1 936 tys. zł wyższy/nniższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w EUR/USD środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych.

- na dzień 31 grudnia 2018 roku, gdyby polski złoty osłabł/wzmocnił się o 10% w stosunku do EUR/USD, przy niezmiennych pozostałych parametrach, zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku byłby o 1 255 tys. zł wyższy/nniższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w Euro środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych.

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

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

Spółka nie posiada istotnego zadłużenia, którego koszt uzależniony byłby od stopy procentowej. Przychodami Spółki kalkulowanymi w oparciu o stopę procentową (WIBOR 3M) są przychody z tytułu odsetek od pożyczki udzielonej podmiotowi dominującemu – ULMA C y E S. Coop. Biorąc pod uwagę, że ryzyko spadku stóp procentowych w stosunku do obecnego, najniższego w historii poziomu jest znikome Spółka 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 i pozostałe należności (Nota nr 9).

Spółka nie jest narażona na znaczącą koncentrację ryzyka z tytułu sprzedaży kredytowej. Stosunkowo duża liczba odbiorców usług i towarów Spółki sprawia, że nie występuje koncentracja sprzedaży kredytowej. Udział żadnego z klientów nie przekracza 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

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

Należności handlowe, w stosunku do których nie stwierdzono utraty wartości stanowią 60,9% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 69,3% wartości grupy stanowią należności handlowe, które nie są zaległe (w 2018 roku wielkości te ukształtowały się odpowiednio na poziomie 55,9% i 60,04%).

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

| 31 grudnia 2019 r.                    | Zaległość <0  | Zaległość do 30 dni | Zaległość od 31 do 90 dni | Zaległość od 91 do 180 dni | Zaległość od 181 do 360 dni | Zaległość powyżej 360 dni | Razem         |
|---------------------------------------|---------------|---------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------|
| Należności handlowe brutto            | 32 104        | 7 404               | 1 864                     | 1 301                      | 518                         | 29 487                    | 72 678        |
| Odpisy na oczekiwane straty kredytowe | (1 423)       | (90)                | (210)                     | (271)                      | (264)                       | (26 175)                  | (28 433)      |
| <b>Należności handlowe netto</b>      | <b>30 681</b> | <b>7 314</b>        | <b>1 654</b>              | <b>1 030</b>               | <b>254</b>                  | <b>3 312</b>              | <b>44 245</b> |



| <b>31 grudnia 2018 r.</b>             | Zaległość <0  | Zaległość do 30 dni | Zaległość od 31 do 90 dni | Zaległość od 91 do 180 dni | Zaległość od 181 do 360 dni | Zaległość powyżej 360 dni | <b>Razem</b>    |
|---------------------------------------|---------------|---------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------|
| Należności handlowe brutto            | 26 865        | 7 431               | 2 818                     | 1 516                      | 2 463                       | 33 708                    | <b>74 801</b>   |
| Odpisy na oczekiwane straty kredytowe | (1 527)       | (43)                | (197)                     | (378)                      | (1 741)                     | (28 967)                  | <b>(32 853)</b> |
| <b>Należności handlowe netto</b>      | <b>25 338</b> | <b>7 388</b>        | <b>2 621</b>              | <b>1 138</b>               | <b>722</b>                  | <b>4 741</b>              | <b>41 948</b>   |

Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych oraz pozostałych należności o wartości 28 433 tys. zł, obejmując je odpisem na oczekiwane straty kredytowe. Stwierdzając utratę wartości poszczególnych składników aktywów finansowych Spółka kieruje się indywidualną oceną każdego klienta, w tym głównie oceną jego kondycji finansowej oraz posiadanymi zabezpieczeniami. Jako podstawowe środki zabezpieczające odzyskanie należności Spółka stosuje ubezpieczenie należności zagranicznych dotyczących rynków wschodnich oraz weksle in blanco.

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

W Spółce występuje koncentracja ryzyka kredytowego związana z należnościami z tytułu udzielonych pożyczek. Z salda udzielonych pożyczek w wysokości 20 063 tys. zł, 10 000 tys. zł dotyczy pożyczki udzielonej spółce matce Ulma CyE S. Coop. Zabezpieczeniem wierzytelności jest ustanowiony przez pożyczkobiorcę zastaw rejestrowy na stanowiących jego własność szalunkach i rusztowaniach do wartości 44 773 tys. zł. W związku z posiadanym zabezpieczeniem oraz dobrą sytuacją finansową pożyczkobiorcy Zarząd Spółki ocenia ryzyko braku spłaty wierzytelności na niskie.

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

## **Ryzyko utraty płynności**

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

Wszystkie zobowiązania handlowe Spółki 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 15.

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

| <b>31 grudnia 2019 roku</b> | Zobowiązania z tytułu leasingu | Zobowiązania z tytułu faktoringu | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | <b>Razem</b>  |
|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--|---------------|
| Do 3 miesięcy               | 1 246                          | 704                              | 19 981   | 21 931        |
| Od 3 do 12 miesięcy         | 2 705                          | -                                | -  | 2 705         |
| Powyżej roku do 5 lat       | 5 442                          | -                                | -  | 5 442         |
| Powyżej 5 lat               | 1 541                          | -                                | -  | 1 541         |
| <b>Razem</b>                | <b>10 934</b>                  | <b>704</b>                       | <b>19 981</b>  | <b>31 619</b> |





| 31 grudnia 2018 roku  | Zobowiązania z tytułu leasingu | Zobowiązania z tytułu faktoringu | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | Razem         |
|-----------------------|--------------------------------|----------------------------------|--|---------------|
| Do 3 miesięcy         | -                              | 1 257                            | 26 469   | 27 726        |
| Od 3 do 12 miesięcy   | -                              | -                                | -  | -             |
| Powyżej roku do 5 lat | -                              | -                                | -  | -             |
| Powyżej 5 lat         | -                              | -                                | -  | -             |
| <b>Razem</b>          | -                              | <b>1 257</b>                     | <b>26 469</b>  | <b>27 726</b> |

## ■ Zarządzanie kapitałem pracującym

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

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

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

## ■ Polityka dywidend

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



#### 4. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

W przypadku, gdy wartość bilansowa środka trwałego przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwalną, jego wartość bilansową obniża się do poziomu wartości odzyskiwalnej (nota 1G).

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

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

##### **Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

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

Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).



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

**Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w roku 2019**

|   | Grunty,<br>budynki i<br>budowle | Urządzenia<br>techniczne,<br>maszyny i<br>środki<br>transportu | Systemy<br>szalunkowe | Pozostałe<br>środki<br>trwałe | Środki<br>trwałe w<br>budowie | Razem<br>rzeczowe<br>aktywa<br>trwałe |
|---|---------------------------------|--|-----------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|
| <b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>                                       |                                 |  |                       |                               |                               |                                       |
| Stan na 1 stycznia 2019 r.                                  | 106 549                         | 11 365   | 490 897               | 2 609                         | 191                           | 611 611                               |
| Zwiększenia z tytułu zakupu                                 | 335                             | 1 054  | 48 858                | 140                           | 637                           | 51 024                                |
| Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania | -                               | -  | 21 585                | -                             | (191)                         | 21 394                                |
| Zmniejszenia - sprzedaż                                     | -                               | -  | (63 018)              | -                             | -                             | (63 018)                              |
| Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne       | (4)                             | (183)  | (31 230)              | (59)                          | -                             | (31 476)                              |
| Stan na 31 grudnia 2019 r.                                  | 106 880                         | 12 236   | 467 092               | 2 690                         | 637                           | 589 535                               |
| <b>ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA</b>                             |                                 |  |                       |                               |                               |                                       |
| Stan na 1 stycznia 2019 r.                                  | 24 475                          | 7 747  | 359 730               | 2 455                         | -                             | 394 407                               |
| Amortyzacja za okres  | 2 878                           | 1 051  | 30 754                | 94                            | -                             | 34 777                                |
| Zmniejszenia – sprzedaż                                     | -                               | -  | (57 621)              | -                             | -                             | (57 621)                              |
| Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne       | (1)                             | (178)  | (20 371)              | (59)                          | -                             | (20 609)                              |
| Stan na 31 grudnia 2019 r.                                  | 27 352                          | 8 620  | 312 492               | 2 490                         | -                             | 350 954                               |
| <b>ODPIS AKTUALIZUJĄCY</b>                                  |                                 |  |                       |                               |                               |                                       |
| Stan na 1 stycznia 2019 r.                                  | -                               | -  | 136                   | -                             | -                             | 136                                   |
| Zwiększenia   | -                               | -  | -                     | -                             | -                             | -                                     |
| Zmniejszenia  | -                               | -  | -                     | -                             | -                             | -                                     |
| Stan na 31 grudnia 2019 r.                                  | -                               | -  | 136                   | -                             | -                             | 136                                   |
| <b>WARTOŚĆ NETTO:</b>                                       |                                 |  |                       |                               |                               |                                       |
| Na 1 stycznia 2019 r.                                       | 82 074                          | 3 618  | 131 031               | 154                           | 191                           | 217 068                               |
| Na 31 grudnia 2019 r.                                       | 79 528                          | 3 616  | 154 464               | 200                           | 637                           | 238 445                               |



Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w roku 2018

|  | Grunty,<br>budynki i<br>budowle | Urządzenia<br>techniczne,<br>maszyny i<br>środki<br>transportu | Systemy<br>szalunkowe | Pozostałe<br>środki<br>trwałe | Środki<br>trwałe w<br>budowie | Razem<br>rzeczowe<br>aktywa<br>trwałe |
|--|---------------------------------|--|-----------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|
| <b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>  |                                 |  |                       |                               |                               |                                       |
| Stan na 1 stycznia 2018 r.                                     | 106 187                         | 10 819   | 492 220               | 2 601                         | 202                           | 612 029                               |
| Zwiększenia z tytułu zakupu                                    | 469                             | 1 051  | 48 569                | 120                           | 191                           | 50 400                                |
| Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne,<br>przekwalifikowania | -                               | -  | 7 007                 | -                             | (202)                         | 6 805                                 |
| Zmniejszenia - sprzedaż  | -                               | -  | (32 792)              | -                             | -                             | (32 792)                              |
| Zmniejszenia - likwidacje, niedobory<br>inwentaryzacyjne       | (107)                           | (505)  | (24 107)              | (112)                         | -                             | (24 831)                              |
| Stan na 31 grudnia 2018 r.                                     | 106 549                         | 11 365   | 490 897               | 2 609                         | 191                           | 611 611                               |
| <b>ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA</b>                                |                                 |  |                       |                               |                               |                                       |
| Stan na 1 stycznia 2018 r.                                     | 21 648                          | 7 078  | 381 585               | 2 450                         | -                             | 412 761                               |
| Amortyzacja za okres   | 2 879                           | 1 151  | 26 600                | 117                           | -                             | 30 747                                |
| Zmniejszenia – sprzedaż  | -                               | -  | (30 223)              | -                             | -                             | (30 223)                              |
| Zmniejszenia - likwidacje, niedobory<br>inwentaryzacyjne       | (52)                            | (482)  | (18 232)              | (112)                         | -                             | (18 878)                              |
| Stan na 31 grudnia 2018 r.                                     | 24 475                          | 7 747  | 359 730               | 2 455                         | -                             | 394 407                               |
| <b>ODPIS AKTUALIZUJĄCY</b>                                     |                                 |  |                       |                               |                               |                                       |
| Stan na 1 stycznia 2018 r.                                     | -                               | -  | -                     | -                             | -                             | -                                     |
| Zwiększenia  | -                               | -  | 136                   | -                             | -                             | 136                                   |
| Zmniejszenia   | -                               | -  | -                     | -                             | -                             | -                                     |
| Stan na 31 grudnia 2018 r.                                     | -                               | -  | 136                   | -                             | -                             | 136                                   |
| <b>WARTOŚĆ NETTO:</b>  |                                 |  |                       |                               |                               |                                       |
| Na 1 stycznia 2018 r.  | 84 539                          | 3 741  | 110 635               | 151                           | 202                           | 199 268                               |
| Na 31 grudnia 2018 r.  | 82 074                          | 3 618  | 131 031               | 154                           | 191                           | 217 068                               |

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

| Wyszczególnienie                                   | 12 miesięcy<br>2019 r. | 12 miesięcy<br>2018 r. |
|--|------------------------|------------------------|
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 34 202                 | 30 153                 |
| Koszty sprzedaży i marketingu                      | 5                      | 2                      |
| Koszty ogólnego zarządu                            | 570                    | 592                    |
| <b>Razem</b>                                       | <b>34 777</b>          | <b>30 747</b>          |

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



## 5. Wartości niematerialne

### Oprogramowanie

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

Tabela ruchu wartości niematerialnych w 2019 r.

|                                   | Licencje i oprogramowanie | Pozostałe | Razem wartości niematerialne |
|-----------------------------------|---------------------------|-----------|------------------------------|
| <b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>             |                           |           |                              |
| Stan na 1 stycznia 2019 r.        | 4 781                     | 37        | 4 818                        |
| Zwiększenia                       | 178                       | -         | 178                          |
| Zmniejszenia – zbycie, likwidacja | -                         | -         | -                            |
| Stan na 31 grudnia 2019 r.        | 4 959                     | 37        | 4 996                        |
| <b>ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA</b>   |                           |           |                              |
| Stan na 1 stycznia 2019 r.        | 4 604                     | 37        | 4 641                        |
| Amortyzacja za okres              | 183                       | -         | 183                          |
| Zmniejszenia – zbycie, likwidacja | -                         | -         | -                            |
| Stan na 31 grudnia 2019 r.        | 4 787                     | 37        | 4 824                        |
| <b>WARTOŚĆ NETTO:</b>             |                           |           |                              |
| Na 1 stycznia 2019 r.             | 177                       | -         | 177                          |
| Na 31 grudnia 2019 r.             | 172                       | -         | 172                          |

Tabela ruchu wartości niematerialnych w 2018 r.

|                                   | Licencje i oprogramowanie | Pozostałe | Razem wartości niematerialne |
|-----------------------------------|---------------------------|-----------|------------------------------|
| <b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>             |                           |           |                              |
| Stan na 1 stycznia 2018 r.        | 4 766                     | 37        | 4 803                        |
| Zwiększenia                       | 15                        | -         | 15                           |
| Zmniejszenia – zbycie, likwidacja | -                         | -         | -                            |
| Stan na 31 grudnia 2018 r.        | 4 781                     | 37        | 4 818                        |
| <b>ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA</b>   |                           |           |                              |
| Stan na 1 stycznia 2018 r.        | 4 398                     | 37        | 4 435                        |
| Amortyzacja za okres              | 206                       | -         | 206                          |
| Zmniejszenia – zbycie, likwidacja | -                         | -         | -                            |
| Stan na 31 grudnia 2018 r.        | 4 604                     | 37        | 4 641                        |
| <b>WARTOŚĆ NETTO:</b>             |                           |           |                              |
| Na 1 stycznia 2018 r.             | 368                       | -         | 368                          |
| Na 31 grudnia 2018 r.             | 177                       | -         | 177                          |



Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

| Wyszczególnienie                                   | 12 miesięcy<br>2019 r. | 12 miesięcy<br>2018 r. |
|--|------------------------|------------------------|
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | -                      | -                      |
| Koszty ogólnego zarządu                            | 183                    | 206                    |
| <b>Razem</b>                                       | <b>183</b>             | <b>206</b>             |

## 6. 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 Spółka 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 Spółka 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 z tytułu odsetek.

W Spółce 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 Spółka 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 Spółce 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 Spółka klasyfikuje nienotowane instrumenty kapitałowe oraz instrumenty pochodne. Ze względu na trudność w oszacowaniu wartości godziwej nienotowanych instrumentów kapitałowych, Spółka jako najlepszą podstawę ustalenia wartości godziwej przyjęła cenę nabycia.

W sytuacji, gdy Spółka:

- 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**

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

Pozostałe należności, należące do grupy: windykacja, sąd, upadłość, egzekucja, nie mają jednorodnego charakteru, zatem Spółka analizuje indywidualnie każde saldo pod kątem utraty wartości. W przypadku zaistnienia przesłanek wskazujących na niemożność ich odzyskania, Spółka 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, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

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

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





|  | 31 grudnia 2019 r. |                 | 31 grudnia 2018 r. |                 | Hierarchia wartości godziwej |
|--|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|------------------------------|
|  | Wartość bilansowa  | Wartość godziwa | Wartość bilansowa  | Wartość godziwa |                              |
| <b>Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>                     |                    |                 |                    |                 |                              |
| Środki pieniężne   | 45 997             | 45 997          | 45 611             | 45 611          | Poz. 1                       |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności                                    | 44 686             | 44 686          | 42 433             | 42 433          | Poz. 3                       |
| Udzielone pożyczki   | 20 063             | 20 063          | 35 563             | 35 563          | Poz. 3                       |
| <b>Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b> |                    |                 |                    |                 |                              |
| Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych                             | 7 458              | 7 458           | 7 458              | 7 458           | Poz.1                        |
| Instrumenty pochodne   | 68                 | 68              | -                  | -               | Poz.1                        |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>                 |                    |                 |                    |                 |                              |
| Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych                           | 704                | 704             | 1 257              | 1 257           | Poz. 3                       |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                                | 19 981             | 19 981          | 26 469             | 26 469          | Poz. 3                       |

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

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



## 7. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.

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



## 8. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

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

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

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

## 9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności handlowe są rozpoznawane początkowo według wartości godziwej odpowiadającej wartości nominalnej a następnie wycenia się je według metody zamortyzowanego kosztu stosując efektywną stopę procentową i pomniejsza o odpisy 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 są odnoszone na wynik finansowy, w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, w okresie, w którym następuje zmiana.



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

|  | Stan na dzień:     |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | 31 grudnia 2019 r. | 31 grudnia 2018 r. |
| Należności handlowe od podmiotów niepowiązanych            | 53 935             | 69 817             |
| Odpis na oczekiwane straty kredytowe                       | (28 433)           | (32 853)           |
| <i>Należności handlowe - netto</i>                         | 25 502             | 36 964             |
| Pozostałe należności                                       | 19                 | 12                 |
| Rozliczenia międzyokresowe - czynne                        | 422                | 473                |
| Należności handlowe od podmiotów powiązanych               | 18 743             | 4 984              |
| Udzielone pożyczki   | 20 063             | 35 563             |
| <b>Razem należności handlowe oraz pozostałe należności</b> | <b>64 749</b>      | <b>77 996</b>      |
| w tym:   |                    |                    |
| <b>Część długoterminowa</b>                                | <b>10 063</b>      | <b>14 563</b>      |
| <b>Część krótkoterminowa</b>                               | <b>54 686</b>      | <b>63 433</b>      |

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

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

Wartość netto odpisów na oczekiwane straty kredytowe powiększoną o kwoty spisanych należności w łącznej wysokości 551 tys. zł (3 597 tys. zł w 2018 roku) ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych.

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

|   | 12 miesięcy 2019 r. | 12 miesięcy 2018 r. |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                      | <b>32 853</b>       | <b>30 593</b>       |
| Wpływ zastosowania MSSF 9                           | -                   | 1 437               |
| <b>Stan na początek okresu dane przekształcone</b>  | <b>32 853</b>       | <b>32 030</b>       |
| Zwiększenia – odpisy na oczekiwane straty kredytowe | 2 178               | 4 381               |
| Wykorzystanie                                       | (4 896)             | (3 012)             |
| Korekta uprzednio dokonanego odpisu                 | (1 702)             | (546)               |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                        | <b>28 433</b>       | <b>32 853</b>       |

Wszystkie odpisy na oczekiwane straty kredytowe dotyczą należności krótkoterminowych.



## 10. Zapasy

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

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

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

|                                     | Stan na dzień:     |                    |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                     | 31 grudnia 2019 r. | 31 grudnia 2018 r. |
| Materiały                           | 2 764              | 2 527              |
| Towary                              | 2 761              | 2 946              |
| <b>Wartość zapasów brutto</b>       | <b>5 525</b>       | <b>5 473</b>       |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów | (340)              | (340)              |
| <b>Wartość zapasów netto</b>        | <b>5 185</b>       | <b>5 133</b>       |

## 11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

|   | Stan na dzień:     |                    |
|---|--------------------|--------------------|
|   | 31 grudnia 2019 r. | 31 grudnia 2018 r. |
| Środki pieniężne w kasie i w banku                              | 45 997             | 45 611             |
| <b>Razem środki pieniężne, w tym:</b>                           | <b>45 997</b>      | <b>45 611</b>      |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, w tym: | 875                | 201                |
| - środki pieniężne ZFŚS   | 205                | 201                |
| - środki pieniężne na rachunkach VAT                            | 670                | -                  |

Zgodnie z osądem Spółki 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 Spółka wykorzystuje je na bieżąco do regulowania zobowiązań krótkoterminowych.



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

|  | Stan na dzień:     |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | 31 grudnia 2019 r. | 31 grudnia 2018 r. |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 45 997             | 45 611             |
| Kredyt w rachunku bieżącym (nota 14)   | -                  | -                  |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b> | <b>45 997</b>      | <b>45 611</b>      |



## 12. Kapitał podstawowy i kapitał zapasowy

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

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

W pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej „Zatrzymane zyski” ujmuje się ustawowe odpisy z zysków wypracowanych w latach poprzednich w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego w kwocie 3 504 tys. zł, a także nadwyżki z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis w kwocie 158 996 tys. zł oraz wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

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

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

Według stanu na 31 grudnia 2019 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

|                         | Kapitał podstawowy |               | Głosy na WZA     |               |
|-------------------------|--------------------|---------------|------------------|---------------|
|                         | Liczba akcji       | %             | Liczba głosów    | %             |
| ULMA CyE, S. Coop       | 3 967 290          | 75,49         | 3 967 290        | 75,49         |
| TFI Quercus S.A.        | 264 893            | 5,04          | 264 893          | 5,04          |
| Akcjonariat rozproszony | 1 023 449          | 19,47         | 1 023 449        | 19,47         |
| <b>Razem</b>            | <b>5 255 632</b>   | <b>100,00</b> | <b>5 255 632</b> | <b>100,00</b> |



### 13. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

- szacowane, w sposób wiarygodny, wartości kosztów poniesionych w danym okresie sprawozdawczym, nie zafakturowane przez dostawców do dnia bilansowego.
- 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<br>2019 r. | 31 grudnia<br>2018 r. |
| Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych                         | 13 714                | 16 123                |
| Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych                            | 1 249                 | 5 896                 |
| Zobowiązania z tytułu podatków i innych obciążeń                             | 5 478                 | 6 425                 |
| Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)                                  | 3 181                 | 4 230                 |
| Zobowiązania z tytułu umowy - Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów) | 1 660                 | 51                    |
| Pozostałe zobowiązania   | 177                   | 169                   |
| <b>Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</b>               | <b>25 459</b>         | <b>32 894</b>         |
| w tym:   |                       |                       |
| <b>Część długoterminowa</b>  | -                     | -                     |
| <b>Część krótkoterminowa</b>   | 25 459                | 32 894                |

W 2015 r. Spółka zawarła z mBank umowę faktoringu, na podstawie której zobowiązania handlowe Spółki wobec wybranych dostawców są opłacane przez bank w terminie 14 dni od dnia wystawienia faktury przez dostawcę. Termin płatności wobec banku wynosi 75 dni od dnia zapłaty przez bank zobowiązania na rzecz dostawcy. Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązania Spółki wobec banku z tego tytułu stanowiły 704 tys. zł. Kwota ta została wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych (na dzień 31 grudnia 2018 roku stanowiła 1 257 tys. zł).

### 14. Kredyty i pożyczki

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

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

W roku 2015 Spółka uregulowała wszelkie zobowiązania z tytułu zaciągniętych w poprzednich latach kredytów bankowych i na dzień 31 grudnia 2019 roku nie posiada żadnych otwartych linii kredytowych.





## 15. Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania (leasing)

Do umów leasingu zgodnie z MSSF 16 zakwalifikowano leasing floty samochodów osobowych oraz wózków widłowych, najem Centrum Logistycznego w Gdańsku oraz placu w Warszawie przy ulicy Klasyków, użytkowanie wieczyste gruntu w Jaworznie

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

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku Spółka poniosła koszty związane z leasingami krótkoterminowymi oraz aktywów o niskiej wartości w kwocie 1 058 tys. zł. Nie wystąpiły koszty zmiennych opłat leasingowych, nieujęte w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu.

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

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

Aktywa i 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.

|  | Stan na dzień:     |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | 31 grudnia 2019 r. | 31 grudnia 2018 r. |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:                   | 2 016              | 2 759              |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:                  | (8 460)            | (6 524)            |
| Kompensata   | 2 016              | 2 759              |
| Bilansowa wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | -                  | -                  |
| Bilansowa wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (6 444)            | (3 765)            |



Zmiany stanu aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku (przed uwzględnieniem ich kompensaty w ramach jednej jurysdykcji prawnej) przedstawiają się w sposób następujący:

|  | Sprawozdanie z sytuacji finansowej |              | Rachunek zysków i strat |                |
|--|------------------------------------|--------------|-------------------------|----------------|
|  | 2019                               | 2018         | 2019                    | 2018           |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>                          |                                    |              |                         |                |
| Amortyzacja podatkowa  | 8 248                              | 6 517        | (1 731)                 | (1 983)        |
| Niezrealizowane różnice kursowe                                      | 7                                  | 7            | -                       | 18             |
| Pozostałe  | 205                                | -            | (205)                   | 14             |
| <b>Razem</b>   | <b>8 460</b>                       | <b>6 524</b> | <b>(1 936)</b>          | <b>(1 951)</b> |
|  |                                    |              |                         |                |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>                           |                                    |              |                         |                |
| Odpisy na oczekiwane straty kredytowe                                | 1 042                              | 1 674        | (632)                   | 139            |
| Rezerwy na koszty  | 952                                | 1 085        | (133)                   | 288            |
| Niezrealizowane różnice kursowe                                      | 22                                 | -            | 22                      | (16)           |
| <b>Razem</b>   | <b>2 016</b>                       | <b>2 759</b> | <b>(743)</b>            | <b>411</b>     |
|  |                                    |              |                         |                |
| <b>(Obciążenie)/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> |                                    |              | <b>(2 679)</b>          | <b>1 540</b>   |

## 17. 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.

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

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

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

Przewidywana kwota odprawy obliczana jest jako iloczyn następujących czynników:

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



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

|   | 31 grudnia<br>2019 r. | 31 grudnia<br>2018 r. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu: |                       |                       |
| Świadczeń emerytalnych  | 300                   | 246                   |
|   | <b>300</b>            | <b>246</b>            |

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

|   | 31 grudnia<br>2019 r. | 31 grudnia<br>2018 r. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na początek okresu      | 246                   | 224                   |
| Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych                | 19                    | 16                    |
| Koszt odsetkowy   | 8                     | 8                     |
| Zyski i straty aktuarialne, netto                               | 27                    | 3                     |
| Świadczenia wypłacone   | -                     | (5)                   |
| <b>Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu</b> | <b>300</b>            | <b>246</b>            |



## 18. Przychody ze sprzedaży

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

Spółka 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,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane,
- Umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

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

W momencie zawarcia umowy Spółka 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 Spółka bierze pod uwagę warunki danej umowy oraz stosowane przez Spółkę zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to wartość wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Spółki, 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**

Spółka 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 oczekiwaniem Spółki – przysługują jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

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

Spółka 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. Spółka 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 Spółki, a Spółce przysługuje egzekwowalne 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.

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

|   | 12 miesięcy<br>2019 r. | 12 miesięcy<br>2018 r. |
|---|------------------------|------------------------|
| Przychody ze sprzedaży z tytułu obsługi budów           | 155 007                | 169 822                |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych | 42 364                 | 29 975                 |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży</b>                     | <b>197 371</b>         | <b>199 797</b>         |

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

Przychody ze sprzedaży w ujęciu geograficznym kształtują się następująco:

| Opis pozycji                        | 12 miesięcy<br>2019 r. | 12 miesięcy<br>2018 r. |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Przychody ze sprzedaży krajowej     | 147 209                | 169 455                |
| Przychody ze sprzedaży zagranicznej | 50 162                 | 30 342                 |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży</b> | <b>197 371</b>         | <b>199 797</b>         |

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



## 19. Koszty według rodzaju

|  | 12 miesięcy<br>2019 r. | 12 miesięcy<br>2018 r. |
|--|------------------------|------------------------|
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania | 39 053                 | 30 953                 |
| Koszty świadczeń pracowniczych (nota 19 a)   | 37 666                 | 33 884                 |
| Zużycie surowców, materiałów i energii   | 11 982                 | 11 212                 |
| Usługi transportowe  | 11 284                 | 13 660                 |
| Usługi najmu i dzierżawy   | 3 607                  | 10 986                 |
| Usługi remontowe   | 6 280                  | 6 894                  |
| Usługi montażowe i konstrukcyjne   | 597                    | 3 556                  |
| Inne usługi obce   | 11 677                 | 11 442                 |
| Pozostałe koszty   | 6 324                  | 6 037                  |
| Wartość sprzedanych towarów, materiałów i szalunków (składniki majątku trwałego)                             | 19 093                 | 18 367                 |
| <b>Koszty według rodzaju razem</b>   | <b>147 563</b>         | <b>146 991</b>         |
| <b>W tym:</b>  |                        |                        |
| Koszty świadczeń na własne potrzeby  | 116                    | 185                    |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów   | 128 773                | 129 864                |
| Koszty sprzedaży i marketingu  | 2 348                  | 2 495                  |
| Koszty zarządu   | 16 326                 | 14 447                 |
| <b>19 a) Koszty świadczeń pracowniczych</b>  |                        |                        |
| Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy                                 | 30 800                 | 27 731                 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych oraz świadczeń na rzecz pracowników   | 6 866                  | 6 153                  |
| <b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>  | <b>37 666</b>          | <b>33 884</b>          |

## 20 Inne przychody i koszty operacyjne

| 20 a) Inne przychody operacyjne   | 12 miesięcy<br>2019 r. | 12 miesięcy<br>2018 r. |
|---|------------------------|------------------------|
| Nadwyżki inwentaryzacyjne   | 425                    | 293                    |
| Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych                        | 68                     | 64                     |
| Otrzymane odszkodowania – utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego | 14                     | 44                     |
| Sprzedaż i odzyskanie składników rzeczowego majątku trwałego                          | 46                     | 62                     |
| Refaktury   | 339                    | 346                    |
| Odpisane zobowiązania   | 402                    | -                      |
| Pozostałe   | 49                     | 19                     |
| <b>Razem inne przychody operacyjne</b>  | <b>1 343</b>           | <b>828</b>             |

| 20 b) Inne koszty operacyjne   | 12 miesięcy<br>2019 r. | 12 miesięcy<br>2018 r. |
|--|------------------------|------------------------|
| Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe i spisane należności | (551)                  | (3 597)                |
| Odpis aktualizujący wartość rzeczowego majątku trwałego                  | -                      | (136)                  |
| <b>Razem inne koszty operacyjne</b>                                      | <b>(551)</b>           | <b>(3 733)</b>         |



## 21. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Spółkę 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 Spółka nabywa prawo do jej otrzymania.

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

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

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

| <b>21 a) Przychody finansowe</b>              | 12 miesięcy<br>2019 r. | 12 miesięcy<br>2018 r. |
|---|------------------------|------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek:                   |                        |                        |
| - pożyczki udzielone                          | 1 059                  | 1 596                  |
| - od środków pieniężnych na rachunku bankowym | 457                    | 204                    |
| Dywidendy otrzymane                           | 3 060                  | -                      |
| Różnice kursowe                               | 192                    | 950                    |
| <b>Razem przychody finansowe</b>              | <b>4 768</b>           | <b>2 750</b>           |

| <b>21 b) Koszty finansowe</b>            | 12 miesięcy<br>2019 r. | 12 miesięcy<br>2018 r. |
|--|------------------------|------------------------|
| Koszty odsetek:                          |                        |                        |
| - z tytułu zwłoki w zapłatach zobowiązań | (36)                   | (83)                   |
| - z tytułu prawa do użytkowania          | (703)                  | -                      |
| Koszty bankowych produktów finansowych   | -                      | (1)                    |
| <b>Razem koszty finansowe</b>            | <b>(739)</b>           | <b>(84)</b>            |





## 22. Podatek dochodowy

|                                | 12 miesięcy<br>2019 r. | 12 miesięcy<br>2018 r. |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| Podatek bieżący                | (8 567)                | (8 803)                |
| Podatek odroczony (nota 16)    | (2 679)                | (1 540)                |
| <b>Razem podatek dochodowy</b> | <b>(11 246)</b>        | <b>(10 343)</b>        |

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

|   | 12 miesięcy<br>2019 r. | 12 miesięcy<br>2018 r. |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>   | <b>54 745</b>          | <b>52 752</b>          |
| Przychody nie podlegające opodatkowaniu i przychody opodatkowane wykazane w rachunku zysków i strat w latach poprzednich w tym: | <b>(1 485)</b>         | <b>(1 164)</b>         |
| - niezrealizowane różnice kursowe od pożyczek   | -                      | (640)                  |
| - dywidendy zwolnione z opodatkowania   | (2 002)                | -                      |
| - odszkodowania nie otrzymane w okresie zarachowania  | 516                    | (524)                  |
| - inne  | 1                      | -                      |
| Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:   | <b>5 927</b>           | <b>2 846</b>           |
| Koszty reprezentacji  | 1 944                  | 1 796                  |
| Koszty lat poprzednich  | 362                    | -                      |
| Opłaty na PFRON   | 257                    | 202                    |
| Odpisy na oczekiwane straty kredytowe i spisane należności  | 2 002                  | 187                    |
| Odpis aktualizujący wartość majątku   | -                      | 136                    |
| Niezrealizowane różnice kursowe od pożyczek   | 825                    | -                      |
| Pozostałe   | 537                    | 525                    |
| <b>Podstawa opodatkowania</b>   | <b>59 187</b>          | <b>54 434</b>          |
| <b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>   | <b>11 246</b>          | <b>10 343</b>          |

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

## 23. Informacje o średnim zatrudnieniu

|  | 2019 r.    | 2018 r.    |
|--|------------|------------|
| ULMA Construccion Polska S.A.                  | <b>364</b> | <b>306</b> |
| Grupa Kapitałowa ULMA Construccion Polska S.A. | <b>434</b> | <b>371</b> |



## 24. 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.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła poręczenia Bankowi UKRSIBBANK za spółkę zależną - ULMA Opałubka Ukraina Sp. z o.o. jako zabezpieczenia spłaty kredytu bankowego. Poręczenie udzielone jest na czas trwania umowy kredytowej, a jego kwota wynosi 1.000 tys. EUR. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku nie występuje zadłużenie z tytułu tej umowy (na dzień 31 grudnia 2018 roku zadłużenie wynosiło 1 693 tys. zł w przeliczeniu według kursu z dnia bilansowego).

## 25. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 2 stycznia 2020 r. podpisano aneks do umowy pożyczki dla ULMA Opałubka Ukraina, na mocy którego termin spłaty pożyczki ustalono na dzień 8 stycznia 2021 roku.

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

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

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

## 26. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

### Podmiot dominujący:

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

### Podmioty zależne:

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



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

- ULMA Opałubka Kazachstan sp. z o.o. z siedzibą w Astanie przy ul. Taszenowa 25, powstała dnia 27.08.2010 r. Jej strategicznym celem jest rozwój podstawowej działalności Grupy Kapitałowej tj. wynajmu systemów szalunkowych i rusztowań oraz rozpowszechnienie wiedzy z zakresu zastosowania technologii szalunkowej w procesie budowlanym na terenie Kazachstanu. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.
- ULMA Construccion BALTIC z siedzibą w Wilnie, ul. Pylimo 41-12, powstała dnia 27 kwietnia 2012 r. Przedmiotem działalności Spółki jest: wynajem rusztowań i szalunków budowlanych, sprzedaż hurtowa i detaliczna rusztowań i szalunków budowlanych, sprzedaż i wynajem innych urządzeń budowlanych i inna działalność handlowa. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.

Spółka posiada również udziały w podmiocie stowarzyszonym:

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

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

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

| Salda rozrachunków na dzień bilansowy  | Stan na dzień      |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | 31 grudnia 2019 r. | 31 grudnia 2018 r. |
| <b>Należności handlowe</b>             | <b>18 743</b>      | <b>4 984</b>       |
| W tym:                                 |                    |                    |
| - od jednostki dominującej             | 6 084              | 1 354              |
| - od jednostek zależnych               | 2 561              | 1 766              |
| - od jednostki stowarzyszonej          | 34                 | 174                |
| - od pozostałych jednostek powiązanych | 10 064             | 1 690              |
| <b>Zobowiązania handlowe</b>           | <b>1 249</b>       | <b>5 896</b>       |
| W tym:                                 |                    |                    |
| - do jednostki dominującej             | 939                | 5 654              |
| - do jednostek zależnych               | 14                 | 63                 |
| - do jednostki stowarzyszonej          | -                  | -                  |
| - do pozostałych jednostek powiązanych | 296                | 179                |



| <b>Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy</b> | <b>12 miesięcy<br/>2019 r.</b> | <b>12 miesięcy<br/>2018 r.</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Sprzedaż</b>                             | <b>48 579</b>                  | <b>28 956</b>                  |
| <b>W tym:</b>                               |                                |                                |
| - do jednostki dominującej                  | 11 164                         | 7 039                          |
| - do jednostek zależnych                    | 20 377                         | 18 006                         |
| - do jednostki stowarzyszonej               | 85                             | 317                            |
| - do pozostałych jednostek powiązanych      | 16 953                         | 3 594                          |
| <b>Zakupy</b>                               | <b>48 155</b>                  | <b>41 256</b>                  |
| <b>W tym:</b>                               |                                |                                |
| - od jednostki dominującej                  | 47 561                         | 40 039                         |
| - od jednostek zależnych                    | 261                            | 562                            |
| - od jednostki stowarzyszonej               | 4                              | 87                             |
| - od pozostałych jednostek powiązanych      | 329                            | 568                            |

| <b>Pożyczki, odsetki, dywidendy</b>                     | <b>12 miesięcy<br/>2019 r.</b> | <b>12 miesięcy<br/>2018 r.</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Pożyczki spłacone w tys. EUR – ULMA Construccion BALTIC | 150                            | 250                            |
| Pożyczki spłacone– w tys. USD – ULMA Opałubka Ukraina   | 1 010                          | -                              |
| Pożyczki spłacone w tys. zł – ULMA C y E S.Coop         | 11 000                         | 11 000                         |
| Przychody z tytułu odsetek od pożyczek– w tys. EUR      | 65                             | 70                             |
| Przychody z tytułu odsetek od pożyczek– w tys. USD      | 66                             | 89                             |
| Przychody z tytułu odsetek od pożyczek – w tys. PLN     | 532                            | 962                            |
| Dywidendy otrzymane– tys. PLN                           | 3 060                          | -                              |

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła podmiotowi zależnemu ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. pożyczki inwestycyjnej w kwocie 1 500 tys. USD o oprocentowaniu stałym na poziomie rynkowym do dnia 8 stycznia 2021 roku (na mocy aneksu z dnia 2 stycznia 2020 r.). Na dzień 31.12.2019 r. saldo pożyczki wynosi 290 tys. USD. Intencją Zarządu jest przedłużenie terminu spłaty pożyczki.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła Spółce zależnej ULMA Construccion BALTIC pożyczki długoterminowej w wysokości 2 500 tys. EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 3 stycznia 2023 r. (aneks z dnia 12 września 2019 r.). Należność z tytułu pożyczki na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 2 100 tys. EUR.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła spółce dominującej ULMA CyE, S. Coop pożyczki krótkoterminowej w łącznej wysokości 32 000 tys. PLN. Pożyczka dla podmiotu dominującego została udzielona na warunkach rynkowych – oprocentowanie pożyczki uzależniono do poziomu WIBOR 3M. Pierwsza transza w wysokości 11 000 tys. zł została spłacona 21.05.2018 r., druga transza w wysokości 11 000 tys. zł została spłacona 29 kwietnia 2019 roku. Terminy płatności pozostałej części pożyczki w wysokości 10 000 tys. zł, zgodnie z aneksem z dnia 15 stycznia 2019 roku, ustalono na dzień 30 kwietnia 2020 roku.



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

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

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

## 27. Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej

|  | 12 miesięcy<br>2019 r. | 12 miesięcy<br>2018 r. |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>Zarząd ULMA Construccion Polska S.A</b>         |                        |                        |
| Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta                  | 1 436                  | 1 303                  |
| Giordano Weschenfelder (od 30 maja 2019 r.)        | 386                    | -                      |
| Andrzej Kozłowski                                  | -                      | 261                    |
| <i>W tym: świadczenia po okresie zatrudnienia</i>  | -                      | 261                    |
| Andrzej Sterczyński                                | 569                    | 526                    |
| Krzysztof Orzełowski                               | 497                    | 466                    |
| <b>Rada Nadzorcza ULMA Construccion Polska S.A</b> |                        |                        |
| Michał Markowski                                   | 36                     | 36                     |
| Andrzej Kozłowski (do 30 maja 2019 r.)             | 26                     | 72                     |

Pozostali Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej w prezentowanych okresach nie pobierali wynagrodzenia.

## 28. Zysk na akcję

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

|  | 12 miesięcy<br>2019 r. | 12 miesięcy<br>2018 r. |
|--|------------------------|------------------------|
| Zysk(strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 43 499                 | 42 409                 |
| Liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy                         | 5 255 632              | 5 255 632              |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                             | 5 255 632              | 5 255 632              |
| Podstawowy zysk(strata) na akcję (w zł na jedną akcję)           | 8,28                   | 8,07                   |
| Rozwodniony zysk(strata) na akcję (w zł na jedną akcję)          | 8,28                   | 8,07                   |



## 29. Propozycja podziału zysku

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Spółki nie podjął uchwały w sprawie rekomendacji podziału zysku wypracowanego w 2019 roku.

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

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

### Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

| Imię i Nazwisko | Funkcja         | Podpis |
|-----------------|-----------------|--------|
| Henryka Padzik  | Główny Księgowy |        |

Koszajec, dnia 23 marca 2020 r.