

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
ULMA Construccion Polska S.A.**

ZA I KWARTAŁ 2007 R.

Informacje ogólne

• Przedmiot działalności

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

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

Jednostka dominująca 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 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, XX wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000055818. W dniu 6 listopada 2006 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, w Uchwale numer 1, postanowiło dokonać zmiany nazwy Spółki z dotychczasowej nazwy BAUMA S.A. na ULMA Construcción Polska S.A. Stosowny wpis do Krajowego Rejestru Sądowego został dokonany w dniu 14 listopada 2006 r.

• Siedziba

ULMA Construcción Polska S.A. (jednostka dominująca Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A.)

ul. Klasyków 10
03-115 Warszawa

• Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki

Rada Nadzorcza

| | |
|---------------------------------|---|
| Carmelo Ignacio Bilbao Alonso | Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 23 maja 2006 r., |
| Cristóbal Alvarez Estarta | Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 23 maja 2006 r., |
| Lourdes Urzelai Ugarte | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| Pedro José Telleria Goenaga | Członek Rady Nadzorczej, |
| Ernesto Julian Maestre Escudero | Członek Rady Nadzorczej, |
| Ander Ollo Odriozola | Członek Rady Nadzorczej. |

Zarząd

| | |
|------------------------------|--------------------|
| Andrzej Kozłowski | Prezes Zarządu, |
| José Maria Aizpitarte Iñarra | Wiceprezes Zarządu |
| Eñaut Eguidazu Aldalur | Wiceprezes Zarządu |
| Krzysztof Orzelowski | Członek Zarządu, |
| José Ramón Anduaga Aguirre | Członek Zarządu, |
| José Irizar Lasa | Członek Zarządu. |

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.
INFORMACJE OGÓLNE

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

- **Biegły rewident**

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.,
Al. Armii Ludowej 14,
00-638 Warszawa.

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144.

- **Banki**

BRE Bank S.A.,
Bank BPH S.A.,
FORTIS BANK POLSKA S.A.
PKO Bank Polski S.A.

- **Notowania na giełdach**

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

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.
SKONSOLIDOWANY BILANS

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

| | Stan na dzień: | | |
|---|---------------------|-----------------------|---------------------|
| | 31 marca 2007 r. | 31 grudnia 2006 r. | 31 marca 2006 r. |
| AKTYWA | | | |
| I. Aktywa trwałe | | | |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 201 857 | 180 724 | 131 927 |
| 2. Wartości niematerialne | 806 | 860 | 793 |
| 3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 10 | 10 | 10 |
| | 202 673 | 181 594 | 132 730 |
| II. Aktywa obrotowe | | | |
| 1. Zapasy | 19 662 | 15 288 | 9 316 |
| 2. Należności handlowe oraz pozostałe należności | 45 406 | 44 186 | 27 508 |
| 3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2 984 | 2 251 | 1 430 |
| | 68 052 | 61 725 | 38 254 |
| Aktywa razem | 270 725 | 243 319 | 170 984 |
| KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA | | | |
| I. Kapitał własny | | | |
| 1. Kapitał podstawowy | 9 781 | 9 781 | 9 781 |
| 2. Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | 25 776 | 25 776 | 25 776 |
| 3. Różnice kursowe z konsolidacji | (398) | (403) | (150) |
| 4. Zatrzymane zyski z lat poprzednich | 65 614 | 32 686 | 32 686 |
| 5. Zysk netto okresu obrotowego | 11 581 | 32 928 | 3 788 |
| Kapitał własny razem | 112 354 | 100 768 | 71 881 |
| II. Zobowiązania | | | |
| 1. Zobowiązania długoterminowe | | | |
| a. Kredyty i pożyczki | 94 744 | 86 420 | 44 603 |
| b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 553 | 3 356 | 1 722 |
| c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych | 28 | 28 | 89 |
| d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 259 | 294 | 2 682 |
| e. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | - | - | 430 |
| | 96 584 | 90 098 | 49 526 |
| 2. Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| a. Kredyty i pożyczki | 14 982 | 17 227 | 14 370 |
| b. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 766 | 122 | 457 |
| c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 2 508 | 3 533 | 4 354 |
| d. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 43 531 | 31 571 | 30 396 |
| | 61 787 | 52 453 | 49 577 |
| Zobowiązania razem | 158 371 | 142 551 | 99 103 |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | 270 725 | 243 319 | 170 984 |

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

| | I kwartał 2007 r. okres od 1.10. do 31.12.2007 r. | I kwartał 2006 r. okres od 1.10. do 31.12.2006 r. |
|---|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | 49 138 | 24 670 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (29 173) | (15 465) |
| I. Zysk brutto ze sprzedaży | 19 965 | 9 205 |
| Koszty sprzedaży i marketingu | (1 697) | (1 624) |
| Koszty ogólnego zarządu | (2 194) | (1 982) |
| Inne straty netto | (136) | (1) |
| II. Zysk operacyjny | 15 938 | 5 598 |
| Przychody finansowe | 216 | 407 |
| Koszty finansowe | (1 742) | (1 071) |
| III. Zysk przed opodatkowaniem | 14 412 | 4 934 |
| Podatek dochodowy bieżący | (4 634) | (917) |
| Podatek dochodowy odroczone | 1 803 | (229) |
| IV. Zysk netto okresu obrotowego | 11 581 | 3 788 |
| w tym: | | |
| Przypadający na właścicieli z jednostki dominującej | 11 581 | 3 788 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 4 890 632 | 4 890 632 |
| Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję) | 2,37 | 0,77 |

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM PRZYPADAJĄCYM NA
AKCJONARIUSZY PODMIOTU DOMINUJĄCEGO GRUPY

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

Wynik finansowy okresu obrotowego na początek następnego okresu podlega przeniesieniu do pozycji „Zatrzymane zyski z lat poprzednich”

| Wyszczególnienie | Kapitał podstawowy w wartości nominalnej | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Różnice kursowe z konsolidacji | Zatrzymane zyski z lat poprzednich | Wynik finansowy netto okresu obrotowego | Razem kapitał własny |
|---|--|---|--------------------------------|------------------------------------|---|----------------------|
| Stan na 31.12.2005 r. | 9 781 | 25 776 | (136) | 14 505 | 18 181 | 68 107 |
| Przeniesienie zysku za rok 2005 | - | - | - | 18 181 | (18 181) | - |
| Wynik finansowy netto | - | - | - | - | 32 928 | 32 928 |
| Zmiany kursów walut | - | - | (267) | - | - | (267) |
| Suma zysków i strat ujętych za rok 2006 | - | - | (267) | 18 181 | 14 747 | 32 661 |
| Stan na 31.12.2006 r. | 9 781 | 25 776 | (403) | 32 686 | 32 928 | 100 768 |
| Przeniesienie zysku za rok 2006 | - | - | - | 32 928 | (32 928) | - |
| Wynik finansowy netto | - | - | - | - | 11 581 | 11 581 |
| Zmiany kursów walut | - | - | 5 | - | - | 5 |
| Suma zysków i strat ujętych za I kwartał 2007 r. | - | - | 5 | 32 928 | (21 347) | 11 586 |
| Stan na 31.03.2007 r. | 9 781 | 25 776 | (398) | 65 614 | 11 581 | 112 354 |

I kwartał 2006 r.

| Wyszczególnienie | Kapitał podstawowy w wartości nominalnej | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Różnice kursowe z konsolidacji | Zatrzymane zyski z lat poprzednich | Wynik finansowy netto okresu obrotowego | Razem kapitał własny |
|---|--|---|--------------------------------|------------------------------------|---|----------------------|
| Stan na 31.12.2005 r. | 9 781 | 25 776 | (136) | 14 505 | 18 181 | 68 107 |
| Przeniesienie zysku za rok 2005 | - | - | - | 18 181 | (18 181) | - |
| Wynik finansowy netto | - | - | - | - | 3 788 | 3 788 |
| Zmiany kursów walut | - | - | (14) | - | - | (14) |
| Suma zysków i strat ujętych za I kwartał 2006 r. | - | - | (14) | 18 181 | (14 393) | 3 774 |
| Stan na koniec okresu | 9 781 | 25 776 | (150) | 32 686 | 3 788 | 71 881 |

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

| | I kwartał 2007 r. okres od 1.10. do 31.12.2007 r. | I kwartał 2006 r. okres od 1.10. do 31.12.2006 r. |
|---|--|--|
| Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk netto okresu obrotowego | 11 581 | 3 788 |
| Korekty: | | |
| - Podatek dochodowy | 2 831 | 1 146 |
| - Amortyzacja środków trwałych | 8 885 | 5 903 |
| - Amortyzacja wartości niematerialnych | 123 | 96 |
| - Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych | 4 598 | 980 |
| - Koszty odsetek | 1 545 | 847 |
| - (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych | 31 | 96 |
| Zmiany stanu kapitału obrotowego: | | |
| - Zapasy | (4 374) | 628 |
| - Należności handlowe oraz pozostałe należności | (1 219) | 283 |
| - Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 934 | 5 984 |
| | 24 935 | 19 751 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (3 990) | (460) |
| Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 20 945 | 19 291 |
| Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (23 606) | (24 941) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 7 | 13 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych | (75) | (140) |
| Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (23 674) | (25 068) |
| Przeptywy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Otrzymane kredyty i pożyczki | 9 795 | 7 916 |
| Splata kredytów i pożyczek | (3 338) | (1 193) |
| Płatności z tytułu leasingu finansowego | (1 091) | (1 032) |
| Odsetki zapłacone | (1 545) | (847) |
| Inne | 20 | - |
| Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej | 3 841 | 4 844 |
| Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym | 1 112 | (933) |
| Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek roku | (1 264) | (2 874) |
| (Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym | - | - |
| Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu | (152) | (3 807) |

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

A. Podstawa sporządzania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 3 miesiące zakończone 31 marca 2007 r. Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A., dla której jednostką dominującą jest ULMA Construccion Polska S.A. z siedzibą w Warszawie sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (zwanymi dalej łącznie „zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej”).

Na dzień 31 marca 2007 roku nie występują żadne różnice między zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), które miałyby wpływ na Grupę ULMA Construccion Polska S.A..

Niniejsze sprawozdanie sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej danego aktywa lub zobowiązania.

B. Konsolidacja

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przyjętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmują się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnice ujmują się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Transakcje, rozrachunki i nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Nie zrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

C. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

2. Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz z tytułu wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się odpowiednio w rachunku zysków i strat. Różnice kursowe, zarówno dodatnie jak i ujemne dotyczące transakcji związanych z pozyskaniem finansowania zewnętrznego (kredyty, pożyczki, umowy leasingowe, środki pieniężne i ich ekwiwalenty) zaliczane są do kosztów finansowych. Różnice kursowe z tytułu takich pozycji niepieniężnych jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży uwzględnia się w kapitale z wyceny w wartości godziwej

Różnice kursowe dotyczące pozostałych transakcji (realizacja i wycena bilansowa rozrachunków handlowych) powiększają lub pomniejszają pozycje przychodowe lub kosztowe z którymi są operacyjnie powiązane.

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

3. Spółki zagraniczne

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

- aktywa i zobowiązania przeliczane są według kursu zamknięcia obowiązującego na dzień bilansowy,
- przychody i koszty w rachunku zysków i strat przelicza się według kursu średniego stanowiącego średnią arytmetyczną kursów zamknięcia obowiązujących na ostatnie dni miesiąca w danym okresie obliczeniowym,
- wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału własnego.

4. Kursy wymiany walut i inflacja

| | Średni kurs wymiany złotego do hrywny (UAH) opublikowany przez Narodowy Bank Polski | Średni kurs wymiany złotego do Euro opublikowany przez Narodowy Bank Polski | Zmiana indeksu cen towarów i usług konsumpcyjnych opublikowana przez Główny Urząd Statystyczny |
|--|---|---|--|
| 31 marca 2007 r. | 0,5760 | 3,8312 | - |
| 3 miesiące zakończone 31 marca 2007 r. | 0,5889 | 3,9063 | 0,7% |
| 31 grudnia 2006 r. | 0,5760 | 3,8312 | - |
| 31 marca 2006 r. | 0,6420 | 3,9357 | - |
| 3 miesiące zakończone 31 marca 2006 r. | 0,6318 | 3,8456 | 0,1% |

D. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wykazywane w bilansie obejmują środki pieniężne w kasie i w banku, należności handlowe oraz pozostałe należności, aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej z zyskami lub stratami rozliczanymi w rachunku zysków i strat, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, a także kredyty i pożyczki. Przyjęte metody prezentacji i wyceny poszczególnych instrumentów finansowych zawarto w punktach poniżej opisujących przyjęte zasady rachunkowości. Pochodne instrumenty finansowe są początkowo ujmowane według wartości godziwej na moment zawarcia kontraktu. Później wartość ich jest weryfikowana do wartości godziwej. Posiadane przez Grupę instrumenty pochodne nie kwalifikują się do rachunkowości zabezpieczeń, w związku z czym wynik ich wyceny do wartości godziwej jest odnoszony na rachunek zysków i strat (w pozycji inne zyski/straty netto).

E. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące budynki, maszyny i urządzenia wykorzystywane do produkcji, dostarczania produktów i świadczenia usług lub w celach zarządzania, wycenione zostały na dzień bilansowy według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o skumulowane umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Do ceny nabycia lub kosztów wytworzenia określających wartość początkową środków trwałych nie zalicza się kosztów obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania.

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

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

Zastosowane stawki umorzeniowe dla poszczególnych grup rodzajowych składników majątku trwałego są następujące:

| | |
|--|-----------|
| - budynki i budowle | 2,5 – 4 % |
| - inwestycje w obcych obiektach | 10 % |
| - maszyny i urządzenia techniczne | 5 – 30 % |
| - wyposażenie, systemy szalunkowe i inne środki trwałe | 14 – 20 % |

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 odzyskiwaną, jego wartość bilansową obniża się do poziomu wartości odzyskiwanej (nota 1H).

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

F. Leasing – rachunkowość leasingobiorcy (korzystającego)

Leasing aktywów, przy którym znacząca część ryzyka i korzyści wynikających z tytułu własności faktycznie pozostają udziałem leasingodawcy, stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe, którymi Grupa jest obciążana w ramach leasingu operacyjnego obciążają rachunek zysków i strat liniowo przez okres obowiązywania umowy leasingowej.

Leasing rzeczowych aktywów trwałych, przy którym Grupa przejmuje znaczącą część ryzyka i pożytków wynikających z tytułu własności, stanowi leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe poniesione w okresie sprawozdawczym w części dotyczącej rat kapitałowych pomniejszają część kapitałową zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, pozostała część stanowiąca część odsetkową obciąża koszty finansowe okresu. Rozdzielenie opłat leasingowych na część kapitałową i część odsetkową dokonywane jest w taki sposób, aby uzyskać dla każdego okresu stałą stopę procentową w stosunku do pozostałej do spłacenia kwoty zobowiązania.

Rzeczowe aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Jeżeli brak jest wiarygodnej pewności, że po zakończeniu umowy leasingu Grupa otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.

G. Leasing – rachunkowość leasingodawcy (finansującego)

Leasing jest umową, na mocy której w zamian za opłatę lub serię opłat leasingodawca (finansujący) przekazuje leasingobiorcy (korzystającemu) prawo użytkowania danego składnika aktywów przez uzgodniony okres. W razie oddania aktywów w leasing operacyjny, dany składnik aktywów wykazuje się w bilansie zgodnie z jego charakterem (rodzajem). Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmują się przez okres leasingu metodą liniową.

Przedmiotem krótkoterminowego leasingu operacyjnego są środki trwale należące do Grupy „Systemy szalunkowe oraz pozostałe środki trwale”.

H. Wartości niematerialne

1. 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 – 5 lat.

2. Patenty i know-how

Patenty i know-how posiadają ograniczony (w znaczeniu skończony) okres ekonomicznej użyteczności i wykazywane są w bilansie według kosztu historycznego pomniejszonego o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia kosztu przez szacowany okres użytkowania (17 lat).

I. Utrata wartości aktywów trwałych

Aktywa trwale 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 i prawnych. 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 ujmują się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną. Wartość odzyskiwana to wyższa z dwóch kwot: wartość rynkowa 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). Aktywa nie finansowe inne niż wartość firmy, które podlegały w przeszłości utracie wartości podlegają przeglądowi pod kątem możliwego odwrócenia odpisu na każdą datę bilansową.

J. Inwestycje

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Inwestycje Grupy obejmują wartość udziałów i akcji w jednostkach innych niż jednostki zależne i stowarzyszone. Inwestycje w pozostałych jednostkach prezentowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ponieważ Zarząd nie zamierza zbyć tych inwestycji w ciągu następnych 12 miesięcy. Inwestycje ujmowane są początkowo według wartości godziwej powiększonej o dodatkowe koszty transakcyjne. Zwiększenia wartości inwestycji z tytułu aktualizacji odnoszone są na kapitały własne. Zmniejszenia wartości inwestycji, w odniesieniu do których dokonano wcześniej zwiększeń, pomniejszają kapitał z aktualizacji wyceny. Wszystkie pozostałe zmniejszenia obciążają rachunek zysków i strat. W przypadku instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, dla których nie można w sposób wiarygodny określić wartości godziwej (nie istnieje aktywny rynek dla tych instrumentów), dokonuje się wyceny według kosztu nabycia instrumentu finansowego pomniejszonego o odpisy aktualizujące jego wartość.

K. Zapasy

Zapasy surowców, materiałów, półproduktów i wyrobów gotowych oraz zakupionych towarów są wycenione na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty projektowe, wartość zużytych surowców, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednio i odnośne wydziałowe koszty produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne), nie obejmuje natomiast kosztów finansowania zewnętrznego.

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.

L. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności handlowe są rozpoznawane początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według metody zamortyzowanego kosztu stosując efektywną stopę procentową i pomniejsza o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Należności handlowe uznane jako nieściągalne są odpisywane w koszty w momencie określenia jako nieściągalne. W przypadku, gdy Zarząd uzna za prawdopodobne, że Grupa nie zdoła odzyskać kwot należnych w ich oryginalnej wartości, dokonywany jest odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości. Kwota odpisu aktualizującego odpowiada różnicy pomiędzy wartością księgową, a bieżącą wartością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowaną efektywną stopą procentową. Zmiany wartości odpisów aktualizujących wartość należności handlowych są odnoszone do rachunku zysków i strat, w ciężar kosztów sprzedaży i marketingu, w okresie, w którym następuje zmiana.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

W pozycji bilansowej „Należności handlowe oraz pozostałe należności” wykazywana jest również aktywowana kwota wydatków poniesionych w danym roku obrotowym a dotyczących następnych okresów sprawozdawczych. Ich wartość została wiarygodnie określona i spowodują w przyszłości wpływ korzyści ekonomicznych.

M. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmuje się w bilansie według wartości nominalnej. Składają się na 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 bilansie wykazywane są w pozycji pasywów – kredyty i pożyczki krótkoterminowe.

N. Kapitały

Kapitał podstawowy

Akcje zwykle są klasyfikowane jako kapitał własny. Kapitał podstawowy wykazywany jest według wartości nominalnej akcji. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej pomniejszona o koszty bezpośrednio związane z wyemitowaniem nowych akcji wykazywana jest jako kapitał zapasowy.

Zatrzymane zyski z lat poprzednich

W pozycji bilansowej zyski zatrzymane ujmuje się skumulowane, zatrzymane zyski i straty wypracowane przez Grupę w poprzednich okresach obrotowych.

O. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo według wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych 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. Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania odpowiednich umów metodą efektywnej stopy procentowej.

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

P. Rezerwy

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów

W pozycji bilansowej „Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania” wykazywane są przez Grupę:

- szacowane, w sposób wiarygodny, wartości kosztów poniesionych w danym okresie sprawozdawczym, nie zafakturowane przez dostawców do dnia bilansowego. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.
- Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmujące w szczególności:
 - równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
 - nadwyżki ceny sprzedaży na wartość netto środków trwałych powstała w wyniku transakcji leasingu zwrotnego, nadwyżki te rozliczane są przez czas trwania umowy leasingu zwrotnego.

Istotne estymacje i oszacowania księgowo

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. Dokonywane szacunki są przygotowywane przy stosowaniu przyjętych w zgodności z przyjętymi zasadami rachunkowości. Rzeczywiste wielkości mogą różnić się od oszacowanych. Należności są weryfikowane pod kątem utraty wartości w przypadku zaistnienia przesłanek wskazujących na niemożność ich odzyskania. W takiej sytuacji wartość bilansowa należności jest określana na bazie szacunków przygotowanych przez Grupę.

Q. Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują wartość godziwą przychodów ze sprzedaży produktów towarów i usług po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty.

Grupa ujmuje przychody ze sprzedaży, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć, prawdopodobne jest, że jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne oraz spełnione zostały konkretne opisane niżej kryteria dla każdego rodzaju działalności Grupy.

1. Przychody ze sprzedaży produktów i towarów

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób a ściągalność należności jest wystarczająco pewna.

W tej kategorii ujmowane są również przychody ze sprzedaży systemów szalunkowych będących składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wynik na sprzedaży innych składników rzeczowych aktywów trwałych są wykazywane w innych zyskach / (stratach) netto.

W przypadku sprzedaży krajowej momentem uznania przychodu ze sprzedaży produktów lub towarów jest moment wydania produktów lub towarów nabywcy z magazynu Grupy. W przypadku sprzedaży eksportowej i wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów moment ujęcia przychodów uzależniony jest od warunków dostawy określonych zgodnie z Incoterms 2000, zapisanych w realizowanym kontrakcie. Dla kontraktów zawartych na warunkach FCA (lub EXW) moment uznania przychodów ze sprzedaży stanowi moment wydania produktów lub towarów odbiorcy z magazynu Grupy. Dla kontraktów zawartych na warunkach CPT i CIP przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmowane są w dacie potwierdzenia przez klienta odbioru dostawy.

2. Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą przede wszystkim usług dzierżawy rusztowań i deskowań budowlanych.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania jeśli:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień ujmowania przychodów może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej. Przychody te dotyczą opłat za użytkowanie środków pieniężnych przez spółki należące do Grupy. Jeżeli należność traci na wartości, Grupa obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwanej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek.

4. Dywidendy

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

R. Odroczony podatek dochodowy

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowane jest w pełnej wysokości, 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 odnośnych 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.

S. Świadczenia pracownicze

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 liczonego identycznie jak ekwiwalent za urlop. Grupa ujmuje rezerwy na odprawy emerytalne w wysokości bieżącej wartości szacowanych przyszłych wpływów pieniężnych wynikających z wymogów prawa polskiego. Wartość zobowiązania z tego tytułu jest co roku obliczana przez niezależnych aktuariuszów.

Dodatkowe informacje do raportu kwartalnego

Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W I kwartale 2007 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. wyniosły 49 138 tys. zł i były wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku 2006 o 99%. W szczególności wysoki poziom przychodów uzyskano ze sprzedaży usług dzierżawy szalunków, które były wyższe od uzyskanych w I kwartale 2006 roku o ok.64%.

W analizowanym okresie I kwartału 2007 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 19 965 tys. zł i był ponad dwukrotnie (217%) wyższy niż w I kwartale 2006 r. Zysk operacyjny osiągnął poziom 15 938 tys. zł, co daje rentowność operacyjną na poziomie 32,4%, w analogicznym okresie roku 2006 zysk operacyjny wyniósł 5 598 tys. zł (rentowność operacyjna 22,7%).

Zysk netto w I kwartale 2007 roku wyniósł 11 581 tys. zł w stosunku do 3 788 tys. zł zysku osiągniętego w I kwartale 2006 roku.

Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Wzrost produkcji budowlanej w latach 2005-2007 w stosunku do lat poprzednich, znajduje potwierdzenie w rosnącym popycie na produkty i usługi oferowane przez Grupę Kapitałową ULMA Construccion Polska S.A.. Sprostanie popytowi możliwe jest dzięki umowom kredytowym podpisanym w latach 2004 - 2006 roku. Umożliwiły one sfinansowanie dużych zakupów inwestycyjnych, które dotyczyły głównie nowych szalunków produkowanych przez spółkę Ulma System S.A. oraz nowych systemów szalunków zakupionych od Spółki – matki. Osiągnięty poziom majątku przeznaczony na wynajem, połączony z wysoką jakością produktów pozwolił osiągnąć satysfakcjonujący poziom przychodów ze sprzedaży.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Wykonywanie prac budowlanych cechuje się dużą sezonowością, co przekłada się bezpośrednio na przychody osiągane ze sprzedaży produktów i usług Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.. Szczególnie niekorzystne warunki pogodowe oraz częste opóźnienia w realizacji inwestycji budżetowych występują zazwyczaj w I kwartale roku. Poprawa omawianych czynników następuje stopniowo w II i III kwartale. W IV kwartale 2006 r. osiągnięto najwyższy poziom sprzedaży 2006 roku, a mianowicie 32,9% jej wartości rocznej, natomiast przychody ze sprzedaży osiągnięte w pierwszym kwartale 2006 roku stanowiły jedynie 16% rocznej wartości sprzedaży.

Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 22.02.2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ULMA Construccion Polska S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji do 365.000 akcji zwykłych serii G o wartości nominalnej 2,00 zł za akcję.

Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W pierwszym kwartale 2007 roku ULMA Construccion Polska S.A. ani spółki od niej zależne nie wypłacały dywidendy. Zarządy Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. zamierzają zyski netto wypracowane w ciągu 2006 roku przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego.

Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.

W dniu 18 kwietnia 2007 r. w wyniku procesu budowy księgi popytu ustalono cenę emisyjną w wysokości 250 złotych dla nowoemitowanych akcji zwykłych serii G o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych oraz aktywów warunkowych.

Informacje dotyczące przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne, określone zgodnie z MSR, w zależności od tego, który podział segmentów jest podziałem podstawowym

Podział podstawowy to podział na segmenty geograficzne

W Grupie Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. wyodrębniono trzy segmenty geograficzne:

- Polska,
- Ukraina
- Pozostałe kraje.

Z uwagi na stosunkowo jednorodny przedmiot działalności Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. nie stosuje się podziału na segmenty branżowe.

Podział podstawowy to podział na segmenty geograficzne.

Zasady (polityka) rachunkowości przyjęte w stosunku do sprawozdawczości dotyczącej segmentów, a w szczególności odnoszące się do: sposobu wydzielenia segmentów, przypisywania im i wyceny przychodów, kosztów i ustalania wyniku finansowego, sposobu przypisywania segmentom i wyceny aktywów i pasywów oraz metody ustalania cen transferowych.

Segmenty geograficzne określono jako dające się wyodrębnić obszary jednostki gospodarczej, w ramach których następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług w obrębie określonego środowiska ekonomicznego, podlegające ryzyku i charakteryzujące się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych, różniącym się od tych, które są właściwe dla innych składników działających w odmiennym środowisku ekonomicznym.

Podstawę do określenia dominujących źródeł i rodzajów ryzyka oraz zróżnicowanych stóp zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych charakterystycznych stanowiły dla Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.: wewnętrzna struktura organizacyjna i struktura zarządzania Grupą Kapitałową oraz jej system sprawozdawczości finansowej przeznaczony dla zarządu.

Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości segmentu są zasadami rachunkowości przyjętymi do sporządzania i prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, jak również zasadami rachunkowości, które odnoszą się konkretnie do sprawozdawczości dotyczącej segmentów.

Przychody segmentu

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi bądź to ze sprzedaży zewnętrznym klientom bądź z transakcji z innymi segmentami Grupy, które są wykazywane w rachunku zysków i strat Grupy i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów Grupy, którą

w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu. Do przychodów segmentu nie zalicza się:

- a) przychodu z tytułu odsetek lub dywidend, łącznie z odsetkami uzyskanymi z zaliczek przekazanych lub pożyczek udzielonych innym segmentom, chyba że działalność segmentu ma przede wszystkim charakter finansowy lub
- b) zysków ze sprzedaży inwestycji lub zysków wynikających z wygaśnięcia zadłużenia, chyba że działalność segmentu ma przede wszystkim charakter finansowy.

Do przychodów segmentu zalicza się udziały jednostki gospodarczej w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięć lub pozostałych inwestycji finansowych konsolidowanych metodą praw własności, pod warunkiem jednak, że powyższe pozycje są zawarte w skonsolidowanych lub ogólnych przychodach jednostki gospodarczej.

Koszty segmentu

Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów sprzedaży zewnętrznym klientom oraz kosztów transakcji realizowanych z innymi segmentami w ramach Grupy, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu wraz z odpowiednią częścią Grupy, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu. Do kosztów segmentu nie zalicza się:

- a) odsetek, łącznie z odsetkami z tytułu zaliczek lub pożyczek uzyskanych od innych segmentów, chyba że działalność segmentu ma przede wszystkim charakter finansowy,
- b) strat na sprzedaży inwestycji lub strat poniesionych wskutek wygaśnięcia zadłużenia, chyba że działalność segmentu ma przede wszystkim charakter finansowy,
- c) obciążeń z tytułu podatku dochodowego lub
- d) ogólnych kosztów administracyjnych, kosztów centrali oraz innych kosztów powstających na poziomie Grupy, które dotyczą Grupy jako całości. Jednakże niekiedy koszty występujące na poziomie Grupy ponoszone są na rzecz segmentu. Takie koszty stanowią koszty segmentu, jeżeli dotyczą działalności operacyjnej segmentu i można je w oparciu o racjonalne przesłanki bezpośrednio przyporządkować lub przypisać do segmentu.

Wynik segmentu

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu. Wynik segmentu ustala się przed wprowadzeniem korekt z tytułu udziałów mniejszości.

Aktywa segmentu

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Jeżeli na wynik segmentu składa się przychód z tytułu odsetek lub dywidend, na aktywa segmentu składają się odpowiednie należności, pożyczki, inwestycje lub inne aktywa powodujące powstawanie przychodów.

Do aktywów segmentu nie zalicza się aktywów powstających z tytułu podatku dochodowego oraz aktywów wykorzystywanych dla potrzeb ogólnych grupy lub na potrzeby centrali.

Aktywa segmentu ustala się po potrąceniu odpowiednich odliczeń, które wykazuje się w bilansie jednostki gospodarczej jako bezpośrednie kompensaty.

Zobowiązania segmentu

Zobowiązania segmentu są zobowiązaniami operacyjnymi powstałymi w wyniku działalności operacyjnej segmentu, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Jeżeli na wynik segmentu składają się koszty odsetek, na jego pasywa składają się odpowiadające im oprocentowane zobowiązania.

Do zobowiązań segmentu nie zalicza się zobowiązań z tytułu podatku dochodowego, zobowiązań powiązanych z aktywami, które są przedmiotem leasingu finansowego oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z działalnością finansową.

Definicje przychodów, kosztów, aktywów i zobowiązań segmentu dotyczą kwot tych pozycji bilansowych, które dają się bezpośrednio przyporządkować do segmentu oraz kwot takich pozycji, które można przypisać do segmentu w oparciu o racjonalne przesłanki. Grupa odwołuje się do swego wewnętrznego systemu sprawozdawczości finansowej jako punktu wyjścia do określenia, które pozycje mogą być bezpośrednio przyporządkowane lub przypisane do segmentów w oparciu o rozsądne podstawy. Oznacza to, że przyjmuje się założenie, iż kwoty wyodrębnione w segmentach dla potrzeb wewnętrznej sprawozdawczości finansowej dają

się bezpośrednio przyporządkować lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do segmentów w celu wyceny przychodów, kosztów, aktywów i zobowiązań segmentu objętego obowiązkiem sprawozdawczym. Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania segmentu ustala się zanim w ramach procesu konsolidacji dojdzie do wyłączenia sald rozliczeń oraz transakcji prowadzonych między jednostkami gospodarczymi Grupy, z wyjątkiem przypadku, gdy tego rodzaju salda rozliczeń oraz transakcje między jednostkami gospodarczymi grupy kapitałowej dokonują się w obrębie jednego segmentu.

PODZIAŁ PODSTAWOWY WEDŁUG SEGMENTÓW GEOGRAFICZNYCH

1. Segment: Polska - obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży (produkcja, handel, usługi) Grupy w Polsce
2. Segment: Ukraina - obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży Grupy na rynku ukraińskim (kraj prowadzenia przez Grupę działalności gospodarczej)
3. Segment: pozostałe kraje - obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży Grupy na pozostałych rynkach zagranicznych

Wyniki segmentów przedstawiają się następująco:

I kwartał 2007 r. – okres od 1 stycznia do 31 marca 2007 r.

| Opis pozycji | Polska | Ukraina | Pozostałe kraje | Pozycje nie przypisane | Grupa Kapitałowa |
|----------------------------------|---------------|--------------|-----------------|------------------------|------------------|
| Łącznie przychody ze sprzedaży | 48 565 | 1 117 | 13 363 | - | 63 045 |
| Sprzedaż pomiędzy segmentami | (13 907) | - | - | - | (13 907) |
| Przychody ze sprzedaży | 34 658 | 1 117 | 13 363 | - | 49 138 |
| Koszty operacyjne | (21 099) | (805) | (6 979) | (4 317) | (33 200) |
| Zysk operacyjny | 13 559 | 312 | 6 384 | (4 317) | 15 938 |
| Przychody finansowe | - | - | - | - | 216 |
| Koszty finansowe | - | - | - | - | (1 742) |
| Zysk przed opodatkowaniem | - | - | - | - | 14 412 |
| Podatek dochodowy | - | - | - | - | (2 831) |
| Zysk netto | - | - | - | - | 11 581 |

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

I kwartał 2006 r. – okres od 1 stycznia do 31 marca 2006 r.

| Opis pozycji | Polska | Ukraina | Pozostałe kraje | Pozycje nie przypisane | Grupa Kapitałowa |
|----------------------------------|---------------|--------------|-----------------|------------------------|------------------|
| Łącznie przychody ze sprzedaży | 27 481 | 1 297 | 3 167 | - | 31 945 |
| Sprzedaż pomiędzy segmentami | (7 275) | - | - | - | (7 275) |
| Przychody ze sprzedaży | 20 206 | 1 297 | 3 167 | | 24 670 |
| Koszty operacyjne | (12 083) | (1 549) | (1 898) | (3 542) | (19 072) |
| Zysk operacyjny | 8 123 | (252) | 1 269 | (3 542) | 5 598 |
| Przychody finansowe | - | - | - | - | 407 |
| Koszty finansowe | - | - | - | - | (1 071) |
| Zysk przed opodatkowaniem | - | - | - | - | 4 934 |
| Podatek dochodowy | - | - | - | - | (1 146) |
| Zysk netto | - | - | - | - | 3 788 |

Aktywa i zobowiązania segmentu na dzień bilansowy oraz wydatki inwestycyjne za okres obrotowy przedstawiają się następująco:

31 marca 2007 r.

| Opis pozycji | Polska | Ukraina | Pozostałe kraje | Pozycje nie przypisane | Grupa Kapitałowa |
|-----------------------|---------|---------|-----------------|------------------------|------------------|
| Aktywa segmentu | 246 370 | 12 378 | 3 377 | 8 600 | 270 725 |
| Zobowiązania segmentu | 42 953 | 606 | - | 114 812 | 158 371 |
| Wydatki inwestycyjne | 23 681 | - | - | - | 23 681 |

31 grudnia 2006 r.

| Opis pozycji | Polska | Ukraina | Pozostałe kraje | Pozycje nie przypisane | Grupa Kapitałowa |
|-----------------------|---------|---------|-----------------|------------------------|------------------|
| Aktywa segmentu | 220 182 | 9 484 | 4 515 | 9 138 | 243 319 |
| Zobowiązania segmentu | 28 787 | 2 812 | -- | 110 952 | 142 551 |
| Wydatki inwestycyjne | 104 720 | 3 674 | -- | -- | 108 394 |

31 marca 2006 r.

| Opis pozycji | Polska | Ukraina | Pozostałe kraje | Pozycje nie przypisane | Grupa Kapitałowa |
|-----------------------|---------|---------|-----------------|------------------------|------------------|
| Aktywa segmentu | 152 772 | 7 752 | 1 552 | 8 908 | 170 984 |
| Zobowiązania segmentu | 30 639 | 276 | - | 68 188 | 99 103 |
| Wydatki inwestycyjne | 25 080 | - | - | - | 25 080 |

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

| WYSZCZEGÓLNIENIE | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|--|--|--|--|--|
| | 1 kwartał 2007r. od 1 stycznia do 31 marca 2007 r. | 1 kwartał 2005r. od 1 stycznia do 31 marca 2006 r. | 1 kwartał 2007r. od 1 stycznia do 31 marca 2007 r. | 1 kwartał 2005r. od 1 stycznia do 31 marca 2006 r. |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 49 138 | 24 670 | 12 579 | 6 415 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 15 938 | 5 598 | 4 080 | 1 456 |
| Zysk brutto | 14 412 | 4 934 | 3 690 | 1 283 |
| Zysk netto | 11 581 | 3 788 | 2 965 | 985 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 20 945 | 19 291 | 5 362 | 5 016 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (23 674) | (25 068) | (6 060) | (6 519) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 3 841 | 4 844 | 983 | 1 260 |
| Przepływy pieniężne netto | 1 112 | 933 | 285 | (243) |

| | 31 marca 2007 r. | 31 marca 2006 r. | 31 marca 2007 r. | 31 marca 2006 r. |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Aktywa razem | 270 725 | 170 984 | 69 964 | 43 444 |
| Zobowiązania | 158 371 | 99 103 | 40 928 | 25 181 |
| Zobowiązania długoterminowe | 96 584 | 49 526 | 24 960 | 12 584 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 61 787 | 49 577 | 15 968 | 12 597 |
| Kapitał własny | 112 354 | 71 881 | 29 036 | 18 264 |
| Kapitał podstawowy | 9 781 | 9 781 | 2 528 | 2 485 |
| Liczba akcji | 4 890 632 | 4 890 632 | 4 890 632 | 4 890 632 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR) | 22,97 | 14,70 | 5,94 | 3,73 |
| Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 2,37 | 0,77 | 0,61 | 0,20 |

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 31 marca 2007 r. wyniósł 3,86 95 zł, a na dzień 31 marca 2006 r. 3,9357 zł.

Przy przeliczaniu pozycji rachunku zysków i strat oraz pozycji rachunku przepływu środków pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 31.03.2007 r. przeliczono wg kursu = 3,9063 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2006 r. przeliczono wg kursu = 3,8456 zł/EUR

Opis organizacji Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Kontrolę nad Grupą sprawuje ULMA C y E, S. Coop. z siedzibą w Hiszpanii, która posiada 97,48 % akcji Spółki. Pozostałe 2,52 % 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. spółka prawa handlowego z siedzibą w Warszawie przy ulicy Klasyków 10. W dniu 15.09.1995 r. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników przekształcona została ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (Akt Notarialny z dnia 15.09.1995 r., Rep. A nr 5500/95). Została wpisana do Rejestru

Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000055818.

Podmioty zależne:

- Ulma System S.A. z siedzibą w Starachowicach przy ulicy Radomskiej 29 powstała dnia 11.07.2000 r. – Akt Notarialny Rep. A 2105/2000. Zarejestrowana postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach, X Wydział Gospodarczy w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000054140. Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja wyrobów i konstrukcji metalowych. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.
- Bauma Ukraina z siedzibą w Kijowie przy ul. Gnata Juri 9, powstała 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%.

Wszystkie wymienione wyżej jednostki polegają konsolidacji metodą pełną.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. za I kwartał 2007 roku nie obejmuje Bauma Kruszywa Sp. z o.o. w likwidacji, która w dniu

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. za I kwartał 2007 roku nie obejmuje Bauma Kruszywa Sp. z o.o. w likwidacji, która w dniu 9 lutego 2007 r. została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców po zakończeniu procesu likwidacji spółki.

Powyższa zmiana w strukturze Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za I kwartał 2007 r.

Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Grupa Kapitałowa ULMA Construccion Polska S.A. nie publikuje prognoz wyników

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ULMA Construccion Polska S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji ULMA Construccion Polska S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% ogólnej liczby głosów jest ULMA C y E S, Coop. (Hiszpania) posiadająca bezpośrednio 4.767.290 akcji ULMA Construccion Polska S.A. stanowiących 97,48% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4.767.290 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 97,48% ogólnej liczby głosów.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji ULMA Construccion Polska S.A.

W dniu 27 marca 2007 roku nastąpiła rejestracja warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanej Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Spółki, które odbyło się 22 lutego 2007 roku. W wyniku rejestracji kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 730 000 złotych poprzez emisję nie więcej niż 365 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 2 złote każda (Akcje Nowej Emisji).

Główny akcjonariusz Spółki ULMA C y E S, Coop. ogłosił ofertę publiczną sprzedaży 800 000 akcji istniejących notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji ULMA Construccion Polska S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez ULMA Construccion Polska S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu

Zgodnie z posiadanymi przez ULMA Construccion Polska S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji ULMA Construccion Polska S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez wymienione wyżej osoby. Żadna z osób zarządzających i nadzorujących ULMA Construccion Polska S.A. nie posiada akcji emitenta.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności ULMA Construccion Polska S.A. lub jednostki od niej zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych ULMA Construccion Polska S.A., z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Spółki
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych ULMA Construccion Polska S.A., z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Spółki w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania

W okresie objętym raportem nie zostały wszczęte żadne postępowania w stosunku do ULMA Construccion Polska S.A. lub spółek od niej zależnych o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych.

Postępowania dotyczące wierzytelności ULMA Construccion Polska S.A.:

ULMA Construccion Polska S.A. prowadzi 99 postępowań toczących się przed sądem, dotyczących wierzytelności - ich łączna wartość wynosi 8 819 tys. zł. Wśród postępowań toczących się przed sądem ULMA Construccion Polska S.A. prowadzi 64 postępowań upadłościowych na łączną kwotę 5 555 tys. zł.

Wykaz największych postępowań po stronie wierzytelności prowadzonych przez ULMA Construccion Polska S.A.

| Wierzyciel | Dłużnik | Wartość przedmiotu sporu w tys. zł. | Data wszczęcia postępowania |
|-------------------------------|-----------------------------------|--|------------------------------------|
| ULMA Construccion Polska S.A. | MAXER S.A. | 552 | 28.04.2006 – upadłość |
| ULMA Construccion Polska S.A. | MPRD S.A. | 773 | 08.12.2006 – pozew |
| ULMA Construccion Polska S.A. | Krupiński Construction Sp. z o.o. | 552 | 05.12.2006 – egzekucja |
| | Razem | 1 877 | |

Informacje o zawarciu przez ULMA Costruccion Polska S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez ULMA Costruccion Polska S.A. lub jednostkę od niej zależną, wraz ze wskazaniem ich łącznej wartości, oraz, w odniesieniu do umowy o największej wartości, z przedstawieniem informacji o:

- a) podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) powiązaniach ULMA Costruccion Polska S.A. lub jednostki od niej zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunkach transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów

Transakcje zawarte w pierwszym kwartale 2007 r. przez ULMA Costruccion Polska S.A. i jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej. Najistotniejszymi transakcjami były zakupy głównie szalunków ULMA Costruccion Polska S.A. od ULMA System S.A. o wartości 11 229 tys. zł. oraz zakupy od ULMA C y E, S. Coop. o wartości 21 541 tys. zł.

Informacje o udzieleniu przez ULMA Costruccion Polska S.A. lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych ULMA Costruccion Polska S.A., z określeniem:

- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- d) warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia ULMA Costruccion Polska S.A. lub jednostki od niej zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy ULMA Costruccion Polska S.A. a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.

ULMA C y E, S. Coop. udzieliła poręczenia spłaty kredytów bankowych zaciągniętych przez ULMA Costruccion Polska S.A. na podstawie umów kredytowych zawartych z BRE Bank S.A., Bank BPH i Fortis Bank. Łączna kwota udzielonego poręczenia wynosi 43 mln. zł. Zadłużenie ULMA Costruccion Polska S.A. z tytułu kredytów objętych poręczeniem korporacyjnym według stanu na dzień 31 marca 2007 roku wynosi 37 mln. zł.

ULMA Costruccion Polska S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytów bankowych zaciągniętych przez ULMA System S.A. na podstawie umów kredytowych zawartych z Bank BPH. Łączna kwota udzielonego poręczenia wynosi 9,8 mln zł. Zadłużenie ULMA System S.A. z tytułu kredytów objętych poręczeniem według stanu na 31 marca 2007 roku wynosi 1 289 tys. zł.

Inne informacje, które zdaniem Grupa ULMA Construccion Polska S.A. są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę ULMA Construccion Polska S.A.

W I kwartale 2007 roku nie wystąpiły inne, poza opisanymi wcześniej, zdarzenia i Zarządowi ULMA Construccion Polska S.A. nie są znane żadne inne informacje, które byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez spółki Grupy Kapitałowej.

Wskazanie czynników, które w ocenie ULMA Construccion Polska S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową ULMA Construccion Polska S.A. wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Widoczne efekty ożywienia gospodarczego odczuwalne głównie w budownictwie, powinny mieć bardzo pozytywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę w najbliższej przyszłości. Grupa realizuje plany ekspansji eksportowej i należy liczyć na możliwość pozyskania nowych kontraktów również poza obszarem Europy Środkowo – Wschodniej.

W wyniku emisji akcji Serii G Spółka zamierza pozyskać środki na bieżącą działalność, a w szczególności na finansowanie rozpoczętych projektów inwestycyjnych oraz wsparcie finansowe planowanych projektów, w tym głównie na budowę Centrów Logistycznych w południowej, zachodniej i centralnej Polsce, zakupy środków trwałych, tj. deskowań i niezbędnego oprzyrządowania dla Centrów Logistycznych, oraz na zwiększenie kapitału obrotowego Spółki.

Wspomniane wyżej czynniki winny, w ocenie Zarządu ULMA Construccion Polska S.A., wywrzeć pozytywny wpływ na sytuację finansową Grupy oraz możliwość generowania przez Grupę Kapitałową ULMA Construccion Polska S.A. dodatnich wyników finansowych w kolejnych okresach.

Wpływ na wyniki osiągane przez Grupę Kapitałową ULMA Construccion Polska S.A. mają także kursy walutowe, w szczególności EUR/PLN. Związane to jest bezpośrednio z wyceną składników bilansu Grupy denominowanych w tej walucie.

Z uwagi na fakt, że na koniec I kwartału 2007 r. pasywa Grupy (zobowiązania z tytułu dostaw i z tytułu umów leasingowych) wyrażone w EUR były ok. 37% wyższe niż poziom aktywów w tej walucie, ewentualny wzrost kursu EUR/PLN może wpłynąć na zmniejszenie wyników finansowych osiąganych przez Grupę Kapitałową w kolejnych okresach.

**JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

ULMA Construccion Polska S.A.

ZA I KWARTAŁ 2007 R.

ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.
BILANS
Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

| | Stan na dzień: | | |
|---|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| | 31 marca 2007 r. | 31 grudnia 2006 r. | 31 marca 2006 r. |
| AKTYWA | | | |
| I. Aktywa trwałe | | | |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 203 509 | 181 971 | 131 679 |
| 2. Wartości niematerialne | 759 | 810 | 758 |
| 3. Inwestycje w jednostkach zależnych | 6 045 | 6 021 | 6 030 |
| 4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 10 | 10 | 10 |
| 5. Należności handlowe oraz pozostałe należności | 591 | 1 029 | 992 |
| | 210 914 | 189 841 | 139 469 |
| II. Aktywa obrotowe | | | |
| 1. Zapasy | 2 898 | 3 038 | 3 574 |
| 2. Należności handlowe oraz pozostałe należności | 48 963 | 46 147 | 29 828 |
| 3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2 126 | 1 448 | 775 |
| | 53 897 | 50 633 | 34 177 |
| Aktywa razem | 264 901 | 240 474 | 173 646 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | |
| I. Kapitał własny | | | |
| 1. Kapitał podstawowy | 9 781 | 9 781 | 9 781 |
| 2. Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | 25 776 | 25 776 | 25 776 |
| 3. Zatrzymane zyski z lat poprzednich | 61 701 | 31 511 | 31 511 |
| 4. Zysk netto okresu obrotowego | 11 031 | 30 190 | 3 477 |
| Kapitał własny razem | 108 289 | 97 258 | 70 545 |
| II. Zobowiązania | | | |
| 1. Zobowiązania długoterminowe | | | |
| a. Kredyty i pożyczki | 94 744 | 86 420 | 43 565 |
| b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 553 | 3 356 | 1 722 |
| c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych | 25 | 25 | 89 |
| d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 259 | 294 | 2 682 |
| e. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | - | - | 430 |
| | 96 581 | 90 095 | 48 488 |
| 2. Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| a. Kredyty i pożyczki | 13 693 | 14 891 | 12 230 |
| b. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 760 | 126 | 457 |
| c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 2 508 | 3 533 | 4 354 |
| d. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 43 070 | 34 571 | 37 572 |
| | 60 031 | 53 121 | 54 613 |
| Zobowiązania razem | 156 612 | 143 216 | 103 101 |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | 264 901 | 240 474 | 173 646 |

ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

| | I kwartał 2007 r. okres od 1.01. do 31.03.2007 r. | I kwartał 2006 r. okres od 1.01. do 31.03.2006 r. |
|---|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | 47 756 | 24 094 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (29 714) | (16 093) |
| I. Zysk brutto ze sprzedaży | 18 042 | 8 001 |
| Koszty sprzedaży i marketingu | (1 121) | (1 493) |
| Koszty ogólnego zarządu | (1 663) | (1 525) |
| Inne zyski (straty) netto | (68) | 56 |
| II. Zysk operacyjny | 15 190 | 5 039 |
| Przychody finansowe | 268 | 407 |
| Koszty finansowe | (1 650) | (900) |
| III. Zysk przed opodatkowaniem | 13 808 | 4 546 |
| Podatek dochodowy bieżący | (4 580) | (840) |
| Podatek dochodowy odroczoney | 1 803 | (229) |
| IV. Zysk netto okresu obrotowego | 11 031 | 3 477 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 4 890 632 | 4 890 632 |
| Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję) | 2,26 | 0,71 |

ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

Wynik finansowy okresu obrotowego na początek następnego okresu podlega przeniesieniu do pozycji „Zatrzymane zyski z lat poprzednich”

| Wyszczególnienie | Kapitał podstawowy w wartości nominalnej | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Zatrzymane zyski z lat poprzednich | Wynik finansowy netto okresu obrotowego | Razem kapitał własny |
|---|--|---|------------------------------------|---|----------------------|
| Stan na 31.12.2005 r. | 9 781 | 25 776 | 14 048 | 17 463 | 67 068 |
| Przeniesienie zysku za rok 2005 | - | - | 17 463 | (17 463) | - |
| Wynik finansowy netto | - | - | - | 30 190 | 30 190 |
| Suma zysków i strat ujętych za rok 2006 | - | - | - | 30 190 | 30 190 |
| Stan na 31.12.2006 r. | 9 781 | 25 776 | 31 511 | 30 190 | 97 258 |
| Przeniesienie zysku za rok 2006 | - | - | 30 190 | (30 190) | - |
| Wynik finansowy netto | - | - | - | 11 031 | 11 031 |
| Suma zysków i strat ujętych za I kwartał 2007 r. | - | - | 30 190 | (19 159) | 11 031 |
| Stan na 31.03.2007 r. | 9 781 | 25 776 | 61 701 | 11 031 | 108 289 |

I kwartał 2006 roku

| Wyszczególnienie | Kapitał podstawowy w wartości nominalnej | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Zatrzymane zyski z lat poprzednich | Wynik finansowy netto okresu obrotowego | Razem kapitał własny |
|---|--|---|------------------------------------|---|----------------------|
| Stan na 31.12.2005 r. | 9 781 | 25 776 | 14 048 | 17 463 | 67 068 |
| Przeniesienie zysku za rok 2005 | - | - | 17 463 | (17 463) | - |
| Wynik finansowy netto | - | - | - | 3 477 | 3 477 |
| Suma zysków i strat ujętych za rok 2006 | - | - | - | (13 986) | 3 477 |
| Stan na 31.03.2006 r. | 9 781 | 25 776 | 31 511 | 3 477 | 70 545 |

ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.
RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

| | I kwartał 2007 r. okres od 1.01. do 31.03.2007 r. | I kwartał 2006 r. okres od 1.01. do 31.03.2006 r. |
|---|--|--|
| Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk netto okresu obrotowego | 11 031 | 3 477 |
| Korekty: | | |
| - Podatek dochodowy | 2 777 | 1 069 |
| - Amortyzacja środków trwałych | 8 919 | 6 002 |
| - Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych | 120 | 93 |
| - Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych | 4 636 | 826 |
| - Koszty odsetek | 1 384 | 797 |
| - (Zyski)/Straty kursowe na kredytach i leasingach | 31 | 96 |
| Zmiany stanu kapitału obrotowego: | | |
| - Zapasy | 140 | (396) |
| - Należności handlowe oraz pozostałe należności | (2 378) | 138 |
| - Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | (43) | 8 196 |
| | 26 617 | 20 298 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (3 946) | (382) |
| Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 22 671 | 19 916 |
| Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (26 566) | (25 480) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | - | 10 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych | (73) | (140) |
| Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (26 639) | (25 610) |
| Przeplwy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Otrzymane kredyty i pożyczki | 9 795 | 8 125 |
| Splata kredytów i pożyczek | (2 893) | (1 027) |
| Płatności z tytułu leasingu finansowego | (1 092) | (1 032) |
| Odsetki zapłacone | (1 384) | (797) |
| Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej | 4 426 | 5 269 |
| Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym | 458 | (425) |
| Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu | (1 213) | (3 465) |
| (Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym | - | - |
| Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu | (755) | (3 890) |

Noty do śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Podstawowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego są zgodne z politykami rachunkowości przyjętymi przez Grupę, które zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za I kwartał 2007 r. Zasady rachunkowości, zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które nie były zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane poniżej.

a) Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych ujmowane są według kosztu historycznego skorygowanego o odpisy aktualizujące ich wartość. Skutki zmian odpisów aktualizujących wartość inwestycji w jednostkach zależnych zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiła zmiana.

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

| WYSZCZEGÓLNIENIE | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|---|--|--|--|--|
| | 1 kwartał 2007r. od 1 stycznia do 31 marca 2007 r. | 1 kwartał 2005r. od 1 stycznia do 31 marca 2006 r. | 1 kwartał 2007r. od 1 stycznia do 31 marca 2007 r. | 1 kwartał 2005r. od 1 stycznia do 31 marca 2006 r. |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 47 756 | 24 094 | 12 225 | 6 265 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 15 190 | 5 039 | 3 889 | 1 310 |
| Zysk brutto | 13 808 | 4 546 | 3 535 | 1 182 |
| Zysk netto | 11 031 | 3 477 | 2 824 | 904 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 22 671 | 19 916 | 5 804 | 5 179 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (26 639) | (25 610) | (6 819) | (6 660) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 4 426 | 5 269 | 1 132 | 1 370 |
| Przepływy pieniężne netto | 458 | (425) | 117 | (111) |
| | 31 marca 2007 r. | 31 marca 2006 r. | 31 marca 2007 r. | 31 marca 2006 r. |
| Aktywa razem | 264 901 | 173 646 | 68 459 | 44 121 |
| Zobowiązania | 156 612 | 103 101 | 40 473 | 26 196 |
| Zobowiązania długoterminowe | 96 581 | 48 488 | 24 960 | 12 320 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 60 031 | 54 613 | 15 513 | 13 876 |
| Kapitał własny | 108 289 | 70 545 | 27 985 | 17 924 |
| Kapitał podstawowy | 9 781 | 9 781 | 2 528 | 2 485 |
| Liczba akcji | 4 890 632 | 4 890 632 | 4 890 632 | 4 890 632 |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR) | 22,14 | 14,42 | 5,72 | 3,67 |
| Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 2,26 | 0,71 | 0,58 | 0,18 |

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 31 marca 2007 r. wynosił 3,8695 zł, a na dzień 31 marca 2006 r. 3,9357 zł.

ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

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

Przy przeliczaniu pozycji rachunku zysków i strat oraz pozycji rachunku przepływu środków pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 31.03.2007 r. przeliczono wg kursu = 3,9063 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2006 r. przeliczono wg kursu = 3,8456 zł/EUR