

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT

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

ZA II KWARTAŁ 2007 R.

Informacje ogólne

• Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ULMA Construccion 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 Construccion 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 Construccion Polska S.A. Stosowny wpis do Krajowego Rejestru Sądowego został dokonany w dniu 14 listopada 2006 r.

• Siedziba

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

ul. Klasyków 10
03-115 Warszawa

• Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki

Rada Nadzorcza

Cristóbal Alvarez Estarta	Przewodniczący Rady Nadzorczej
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,
Eñaut Eguidazu Aldalur	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Orzełowski	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**

KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa

Spółka wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 458.

- **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:			
	30 czerwca 2007 r.	31 marca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.	30 czerwca 2006 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	228 255	201 857	180 724	165 938
2. Wartości niematerialne	694	806	860	769
3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	10	10	10
	228 959	202 673	181 594	166 717
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	18 453	19 662	15 288	8 385
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	45 019	45 406	44 186	34 582
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63 511	2 984	2 251	1 056
	126 983	68 052	61 725	44 023
Aktywa razem	355 942	270 725	243 319	210 740
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA				
I. Kapitał własny				
1. Kapitał podstawowy	10 511	9 781	9 781	9 781
2. Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114 990	25 776	25 776	25 776
3. Różnice kursowe z konsolidacji	(488)	(398)	(403)	(181)
4. Zatrzymane zyski z lat poprzednich	65 614	65 614	32 686	32 686
5. Zysk netto okresu obrotowego	24 426	11 581	32 928	10 632
Kapitał własny razem	215 053	112 354	100 768	78 694
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	76 479	94 744	86 420	66 718
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 563	1 553	3 356	2 306
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	28	28	28	89
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	234	259	294	1 603
e. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	215
	78 304	96 584	90 098	70 931
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	7 613	14 982	17 227	13 540
b. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	915	766	122	419
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 350	2 508	3 533	4 501
d. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	52 707	43 531	31 571	42 655
	62 585	61 787	52 453	61 115
Zobowiązania razem	140 889	158 371	142 551	132 046
Kapitał własny i zobowiązania razem	355 942	270 725	243 319	210 740

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

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

	II kwartał 2007 r. okres od 1.04. do 30.06.2007 r.	2 kwartały 2007 r. okres od 1.01. do 30.06.2007 r.	II kwartał 2006 r. okres od 1.04. do 30.06.2006 r.	2 kwartały 2006 r. okres od 1.01. do 30.06.2006 r.
Przychody ze sprzedaży	55 286	104 424	36 704	61 373
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(33 944)	(63 117)	(22 847)	(38 312)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	21 342	41 307	13 857	23 061
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 127)	(3 824)	(2 112)	(3 735)
Koszty ogólnego zarządu	(2 102)	(4 296)	(2 308)	(4 290)
Inne straty netto	(351)	(488)	155	154
II. Zysk operacyjny	16 762	32 699	9 592	15 190
Przychody finansowe	670	887	151	557
Koszty finansowe	(1 468)	(3 210)	(1 234)	(2 304)
III. Zysk przed opodatkowaniem	15 964	30 376	8 509	13 443
Podatek dochodowy bieżący	(3 109)	(7 743)	(1 082)	(1 998)
Podatek dochodowy odroczone	(10)	1 793	(583)	(813)
IV. Zysk netto okresu obrotowego	12 845	24 426	6 844	10 632
w tym:				
Przypadający na właścicieli z jednostki dominującej	12 845	24 426	6 844	10 632
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 158 299	5 024 465	4 890 632	4 890 632
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	2,49	4,86	1,40	2,17

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	-	-	-	-	24 426	24 426
Zmiany kursów walut	-	-	(85)	-	-	(85)
Emisja akcji serii G	730	89 214	-	-	-	89 944
Suma zmian w skonsolidowanym kapitale własnym ujętych za 2 kwartały 2007 r.	730	89 214	(85)	32 928	(8 502)	114 285
Stan na 30.06.2007 r.	10 511	114 990	(488)	65 614	24 426	215 053

2 kwartały 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	-	-	-	-	10 632	10 632
Zmiany kursów walut	-	-	(45)	-	-	(45)
Suma zysków i strat ujętych za 2 kwartały 2006 r.	-	-	(45)	18 181	(7 549)	10 587
Stan na 30.06.2006 r.	9 781	25 776	(181)	32 686	10 632	78 694

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

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

	II kwartał 2007 r. okres od 1.04. do 30.06.2007 r.	2 kwartały 2007 r. okres od 1.01. do 30.06.2007 r.	II kwartał 2006 r. okres od 1.04. do 30.06.2006 r.	2 kwartały 2006 r. okres od 1.01. do 30.06.2006 r.
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto okresu obrotowego	12 845	24 426	6 844	10 632
Korekty:				
- Podatek dochodowy	3 119	5 950	1 665	2 811
- Amortyzacja środków trwałych	9 612	18 496	6 972	12 875
- Amortyzacja wartości niematerialnych	130	253	100	196
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych	5 211	9 809	1 451	2 431
- Koszty odsetek	1 388	2 933	989	1 836
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	(41)	(10)	139	235
Zmiany stanu kapitału obrotowego:				
- Zapasy	1 209	(3 165)	932	1 560
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	387	(832)	(7 040)	(6 757)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	9 995	10 929	207	6 190
	43 855	68 789	12 259	32 009
Podatek dochodowy zapłacony	(2 961)	(6 951)	(1 217)	(1 677)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 894	61 838	11 042	30 332
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(42 140)	(65 746)	(30 601)	(55 541)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1	7	41	54
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(10)	(84)	(81)	(221)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(42 149)	(65 823)	(30 641)	(55 708)
Wpływy z emisji akcji	89 944	89 944	-	-
Otrzymane kredyty i pożyczki	3 325	13 121	25 034	32 950
Splata kredytów i pożyczek	(26 287)	(29 625)	(2 804)	(3 997)
Płatności z tytułu leasingu finansowego	(1 151)	(2 242)	(1 071)	(1 836)
Odsetki zapłacone	(1 378)	(2 923)	(989)	(2 103)
Inne	-	20	-	-
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	64 453	68 295	20 170	25 014
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	63 198	64 310	571	(362)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek roku	(152)	(1 264)	(3 807)	(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	63 046	63 046	(3 236)	(3 236)

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 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 r. Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A., dla której jednostką dominującą jest ULMA Construcción 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 30 czerwca 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 Construcción 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
30 czerwca 2007 r.	0,5562	3,7658	1,2%
31 marca 2007	0,5760	3,8312	-
6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 r.	0,5738	3,8486	-
31 grudnia 2006 r.	0,5760	3,8312	1,4%
30 czerwca 2006 r.	0,6235	4,0434	0,1%
6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r.	0,5231	3,9002	-

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 trwałe należące do Grupy „Systemy szalunkowe oraz pozostałe środki trwałe”.

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 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 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 bezpośrednie 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 (zamorcyzowanego 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 wartości netto środków trwałych powstała w wyniku transakcji leasingu zwrotnego, nadwyżki te rozliczane są przez czas trwania umowy leasingu zwrotnego.

Istotne estymacje i oszacowania księgowe

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 wewnątrzspółnotowej 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 świadczono 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 odyskutowanej, 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. Odroczonego 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 odroczonego podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie jednostek gospodarczych, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na dochód (stratę) podatkową, to się go nie wykazuje. Odroczonego podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji 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 II kwartale 2007 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. wyniosły 55 286 tys. zł i były wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku 2006 o 51%. W szczególności wysoki poziom przychodów uzyskano ze sprzedaży elementów szalunków szalunków, które były wyższe od uzyskanych w II kwartale 2006 roku o ok. 95%.

W analizowanym okresie II kwartału 2007 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 21 342 tys. zł i był blisko dwukrotnie (179%) wyższy niż w II kwartale 2006 r. Zysk operacyjny osiągnął poziom 16 762 tys. zł, co daje rentowność operacyjną na poziomie 30,3%, w analogicznym okresie roku 2006 zysk operacyjny wyniósł 9 592 tys. zł (rentowność operacyjna 26,1%).

Zysk netto w II kwartale 2007 roku wyniósł 24 426 tys. zł w stosunku do 6 844 tys. zł zysku osiągniętego w II 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 oraz pozyskaniu środków pieniężnych z emisji akcji serii G. 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. Pozwoliły również na rozpoczęcie w 2007 roku budowy sieci logistycznej Spółki. Osiągnięty poziom majątku przeznaczanego 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. I tak na przykład 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 i drugim kwartale 2006 roku stanowiły odpowiednio jedynie 16% i 23,8% rocznej wartości sprzedaży.

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

W dniu 22 lutego 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.

W dniu 24 kwietnia 2007 roku odbył się przydział warrantów subskrypcyjnych serii A („Warranty”) w liczbie 365.000 oferowanych w ramach oferty publicznej przeprowadzonej w dniach od 19 do 24 kwietnia 2007 roku. Jednocześnie posiadacze Warrantów uprawnieni do objęcia nowoemitowanych Akcji Serii G o wartości nominalnej 2,00 zł każda objęli Akcje Serii G w liczbie odpowiadającej posiadanym przez nich Warrantom.

Cena emisyjna Akcji Serii G ustalona została na poziomie 250,00 zł za każdą akcję.

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

W pierwszym półroczu 2007 roku ULMA Construccion Polska S.A. ani spółki od niej zależne nie wypłacały dywidendy. Na podstawie uchwał WZA zyski wypracowane przez poszczególne Spółki Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. w roku 2006 zostały przeznaczone na podwyższenie kapitałów zapasowych Spółek.

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.

Nie wystąpiły tego typu zdarzenia.

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 przeznaczonej 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.

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:

II kwartał 2007 r. – okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2007 r.

Opis pozycji	Polska	Ukraina	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	53 235	1 733	14 028	-	68 996
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(13 710)	-	-	-	(13 710)
Przychody ze sprzedaży	39 525	1 733	14 028	-	55 286
Koszty operacyjne	(23 157)	(1 281)	(9 883)	(4 203)	38 524
Zysk operacyjny	16 368	452	4 145	(4 203)	16 762
Przychody finansowe	-	-	-	-	670
Koszty finansowe	-	-	-	-	(1 468)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	15 964
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(3 119)
Zysk netto	-	-	-	-	12 845

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

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

Narastająco 2 kwartały 2007 r. – okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r.

Opis pozycji	Polska	Ukraina	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	101 800	2 850	27 391	-	132 041
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(27 617)	-	-	-	(27 617)
Przychody ze sprzedaży	74 183	2 850	27 391	-	104 424
Koszty operacyjne	(44 256)	(2 086)	(16 862)	(8 521)	(71 725)
Zysk operacyjny	29 927	764	10 529	(8 521)	32 699
Przychody finansowe	-	-	-	-	887
Koszty finansowe	-	-	-	-	(3 210)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	30 376
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(5 950)
Zysk netto	-	-	-	-	24 426

-

II kwartał 2006 r. – okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2006 r.

Opis pozycji	Polska	Ukraina	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	39 645	1 989	5 205	-	46 839
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(10 135)	-	-	-	(10 135)
Przychody ze sprzedaży	29 510	1 989	5 205	-	36 704
Koszty operacyjne	(19 077)	(1 070)	(2 748)	(4 217)	(27 112)
Zysk operacyjny	10 433	919	2 457	(4 217)	9 592
Przychody finansowe	-	-	-	-	151
Koszty finansowe	-	-	-	-	(1 234)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	8 509
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(1 665)
Zysk netto	-	-	-	-	6 844

Narastająco 2 kwartały 2006 r. – okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 r.

Opis pozycji	Polska	Ukraina	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	67 126	3 286	8 372	-	78 784
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(17 411)	-	-	-	(17 411)
Przychody ze sprzedaży	49 715	3 286	8 372	-	61 373
Koszty operacyjne	(31 159)	(2 619)	(4 646)	(7 759)	(46 183)
Zysk operacyjny	18 556	667	3 726	(7 759)	15 190
Przychody finansowe	-	-	-	-	557
Koszty finansowe	-	-	-	-	(2 304)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	13 443
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(2 811)
Zysk netto	-	-	-	-	10 632

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

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

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

30 czerwca 2007 r.

Opis pozycji	Polska	Ukraina	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Aktywa segmentu	332 605	12 901	1 570	8 866	355 942
Zobowiązania segmentu	31 794	1 038	19 903	88 154	140 889
Wydatki inwestycyjne	65 662	-	-	-	65 662

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

30 czerwca 2006 r.

Opis pozycji	Polska	Ukraina	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Aktywa segmentu	191 035	8 433	2 364	8 908	210 740
Zobowiązania segmentu	18 430	363	24 167	89 086	132 046
Wydatki inwestycyjne	55 762	-	-	-	55 762

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	
	2 kwartały 2007r. od 1.01 do 30.06 2007 r.	2 kwartały 2006r. od 1.01 do 30.06 2006 r.	2 kwartały 2007r. od 1.01 do 30.06 2007 r.	2 kwartały 2006r. od 1.01 do 30.06 2006 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	104 424	61 373	27 133	15 736
Zysk z działalności operacyjnej	32 699	15 190	8 496	3 895
Zysk brutto	30 376	13 443	7 893	3 447
Zysk netto	24 426	10 632	6 347	2 726
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	61 838	30 332	16 068	7 777
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(65 823)	(55 708)	(17 103)	(14 284)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	68 295	25 014	17 745	6 414
Przepływy pieniężne netto	64 310	(362)	16 710	(93)
	30.06.2007 r.	30.06.2006 r.	30.06.2007 r.	30.06.2006 r.
Aktywa razem	355 942	210 740	94 520	52 119
Zobowiązania	140 889	132 046	37 413	32 657
Zobowiązania długoterminowe	78 304	70 931	20 794	17 542
Zobowiązania krótkoterminowe	62 585	61 115	16 619	15 115
Kapitał własny	215 053	78 694	57 107	19 462
Kapitał podstawowy	10 511	9 781	2 791	2 419
Średnioważona liczba akcji	5 024 465	4 890 632	5 024 465	4 890 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	42,80	16,09	11,37	3,98
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,86	2,17	1,26	0,56

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 30 czerwca 2007 r. wyniósł 3,7658 zł, a na dzień 30 czerwca 2006 r. 4,0434 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. – 30.06.2007 r. przeliczono wg kursu = 3,8486 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2006 r. przeliczono wg kursu = 3,9002 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 według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku 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. 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.

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 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 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 półrocze 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 3 967 290 akcji ULMA Construccion Polska S.A. stanowiących 75,49% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 3 967 290 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 75,49% ogólnej liczby głosów.

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

- Emisja akcji serii G w liczbie 365 000 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda. Liczba podmiotów, które złożyły zapisy i którym przydzielono 365 000 akcji serii G wyniosła 30.

- Sprzedaż 800 000 akcji Spółki dokonana przez głównego akcjonariusza - ULMA C y E S, Coop. Liczba podmiotów, które złożyły zlecenie kupna i którym przydzielono akcje sprzedawane wyniosła 86.

Akcje serii G w liczbie 365 000 zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym z dniem 30 kwietnia 2007 r.

W dniu 5 czerwca 2007 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 730 000 złotych poprzez emisję 365 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 2 złote każda (Akcje Nowej Emisji).

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 100 postępowań toczących się przed sądem, dotyczących wierzytelności - ich łączna wartość wynosi 8 172 tys. zł. Wśród postępowań toczących się przed sądem ULMA Construccion Polska S.A. prowadzi 74 postępowania upadłościowe na łączną kwotę 6 585 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.	580	08.12.2006 – pozew
ULMA Construccion Polska S.A.	Krupiński Construction Sp. z o.o.	552	05.12.2006 – egzekucja
	Razem	1 684	

Informacje o zawarciu przez ULMA Costruccion Polska S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie 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, zawieranyimi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, 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 półroczu 2007 r. przez ULMA Costruccion Polska S.A. i jednostki od niej zależne z podmiotami powiązаныmi 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 23 412 tys. zł. oraz zakupy od ULMA C y E, S. Coop. o wartości 38 767 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 umowy kredytowej zawartej z Fortis Bank. Łączna kwota udzielonego poręczenia wynosi 13 mln. zł. Zadłużenie ULMA Costruccion Polska S.A. z tytułu kredytów objętych poręczeniem korporacyjnym według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku wynosi 11,7 mln. zł. Zadłużenie Spółki z tytułu umów kredytowych zawartych w 2005 roku z BRE BANK S.A. i Bank BPH S.A. objętych poręczeniem spłaty udzielonym przez ULMA C y E, S. Coop. zostało przez Spółkę spłacone w II kwartale 2007 roku.

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 30 czerwca 2007 roku wynosi 1 049 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 II 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 pozyskała 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 II kwartału 2007 r. pasywa Grupy (zobowiązania z tytułu dostaw i z tytułu umów leasingowych) wyrażone w EUR były ok. 61% 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 Construcción Polska S.A.

ZA II KWARTAŁ 2007 R.

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

	Stan na dzień:			
	30 czerwca 2007 r.	31 marca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.	30 czerwca 2006 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	228 935	203 509	181 971	165 153
2. Wartości niematerialne	649	759	810	738
3. Inwestycje w jednostkach zależnych	6 045	6 045	6 021	6 030
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	10	10	10
5. Należności handlowe oraz pozostałe należności	142	591	1 029	983
	235 781	210 914	189 841	172 914
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	3 339	2 898	3 038	2 638
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	49 839	48 963	46 147	36 262
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 931	2 126	1 448	525
	115 109	53 897	50 633	39 425
Aktywa razem	350 890	264 901	240 474	212 339
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
I. Kapitał własny				
1. Kapitał podstawowy	10 511	9 781	9 781	9 781
2. Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114 990	25 776	25 776	25 776
3. Zatrzymane zyski z lat poprzednich	61 701	61 701	31 511	31 511
4. Zysk netto okresu obrotowego	23 810	11 031	30 190	10 886
Kapitał własny razem	211 012	108 289	97 258	77 954
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	76 479	94 744	86 420	66 124
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 563	1 553	3 356	2 306
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	25	25	25	89
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	234	259	294	1 603
e. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	215
	78 301	96 581	90 095	70 337
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	6 564	13 693	14 891	10 998
b. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	904	760	126	407
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 350	2 508	3 533	4 501
d. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	52 759	43 070	34 571	48 142
	61 577	60 031	53 121	64 048
Zobowiązania razem	139 878	156 612	143 216	134 385
Kapitał własny i zobowiązania razem	350 890	264 901	240 474	212 339

ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

	II kwartał 2007 r. okres od 1.04. do 30.06.2007 r.	2 kwartały 2007 r. okres od 1.01. do 30.06.2007 r.	II kwartał 2006 r. okres od 1.04. do 30.06.2006 r.	2 kwartały 2006 r. okres od 1.01. do 30.06.2006 r.
Przychody ze sprzedaży	50 596	98 351	34 801	58 895
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(30 700)	(60 414)	(21 629)	(37 722)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	19 896	37 937	13 172	21 173
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 462)	(2 582)	(1 476)	(2 968)
Koszty ogólnego zarządu	(1 562)	(3 225)	(1 811)	(3 337)
Inne zyski (straty) netto	(252)	(320)	192	248
II. Zysk operacyjny	16 620	31 810	10 077	15 116
Przychody finansowe	641	908	169	576
Koszty finansowe	(1 506)	(3 155)	(1 308)	(2 208)
III. Zysk przed opodatkowaniem	15 755	29 563	8 938	13 484
Podatek dochodowy bieżący	(2 966)	(7 546)	(946)	(1 785)
Podatek dochodowy odroczony	(10)	1 793	(583)	(813)
IV. Zysk netto okresu obrotowego	12 779	23 810	7 409	10 886
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 158 299	5 024 465	4 890 632	4 890 632
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	2,48	4,74	1,52	2,23

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	-	-	17 463	12 727	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)	-
Emisja akcji serii G	730	89 214	-	-	89 944
Wynik finansowy netto	-	-	-	23 810	23 810
Suma zmian w kapitale własnym ujętych za 2 kwartały 2007 r.	730	89 214	30 190	(6 380)	113 754
Stan na 30.06.2007 r.	10 511	114 990	61 701	23 810	211 012

2 kwartały 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	-	-	-	10 886	10 886
Suma zysków i strat ujętych za 2 kwartały 2006 r.	-	-	17 463	(6 577)	10 886
Stan na 30.06.2006 r.	9 781	25 776	31 511	10 886	77 954

ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.
RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	II kwartał 2007 r. okres od 1.04. do 30.06.2007 r.	2 kwartały 2007 r. okres od 1.01. do 30.06.2007 r.	II kwartał 2006 r. okres od 1.04. do 30.06.2006 r.	2 kwartały 2006 r. okres od 1.01. do 30.06.2006 r.
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto okresu obrotowego	12 779	23 810	7 409	10 886
Korekty:				
- Podatek dochodowy	2 976	5 753	1 529	2 598
- Amortyzacja środków trwałych	9 719	18 638	7 050	13 052
- Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	126	245	97	190
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych	5 045	9 681	1 449	2 276
- Koszty odsetek	1 499	2 884	944	1 740
- (Zyski)/Straty kursowe na kredytach i leasingach	(42)	(11)	139	235
Zmiany stanu kapitału obrotowego:				
- Zapasy	(441)	(302)	937	541
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(427)	(2 805)	(6 425)	(6 287)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	9 653	9 611	(5 044)	3 153
	40 887	67 504	8 085	28 384
Podatek dochodowy zapłacony	(2 823)	(6 769)	(1 092)	(1 476)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	38 064	60 735	6 993	26 908
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(40 155)	(66 722)	(26 517)	(51 996)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1	1	41	51
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(16)	(88)	(81)	(221)
Nabycie udziałów w spółce zależnej	-	(23)	-	-
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(40 170)	(66 832)	(26 557)	(52 166)
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z emisji akcji	89 944	89 944	-	-
Otrzymane kredyty i pożyczki	3 325	13 120	25 366	33 491
Splata kredytów i pożyczek	(25 842)	(28 735)	(2 761)	(3 789)
Płatności z tytułu leasingu finansowego	(1 151)	(2 242)	(1 071)	(1 740)
Odsetki zapłacone	(1 489)	(2 874)	(943)	(2 102)
Inne	-	20	-	-
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	64 787	69 233	20 591	25 860
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	62 681	63 136	1 027	602
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	(758)	(1 213)	(3 890)	(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	61 923	61 923	(2 863)	(2 863)

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 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 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	
	2 kwartały 2007r. od 1.01 do 30.06 2007 r.	2 kwartały 2006r. od 1.01 do 30.06 2006 r.	2 kwartały 2007r. od 1.01 do 30.06 2007 r.	2 kwartały 2006r. od 1.01 do 30.06 2006 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	98 351	58 895	25 555	15 100
Zysk z działalności operacyjnej	31 810	15 116	8 265	3 876
Zysk brutto	29 563	13 484	7 681	3 457
Zysk netto	23 810	10 886	6 186	2 791
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	60 735	26 908	15 781	6 899
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(66 832)	(52 166)	(17 365)	(13 375)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	69 233	25 860	17 989	6 630
Przepływy pieniężne netto	63 136	602	16 405	154
	30.06.2007 r.	30.06.2006 r.	30.06.2007 r.	30.06.2006 r.
Aktywa razem	350 890	212 339	93 178	52 515
Zobowiązania	139 878	134 385	37 144	33 236
Zobowiązania długoterminowe	78 301	70 337	20 792	17 396
Zobowiązania krótkoterminowe	61 577	64 048	16 352	15 840
Kapitał własny	211 012	77 954	56 034	19 279
Kapitał podstawowy	10 511	9 781	2 791	2 419
Średnioważona liczba akcji	5 024 465	4 890 632	5 024 465	4 890 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	42,00	15,94	11,15	3,94
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,74	2,23	1,23	0,57

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 30 czerwca 2007 r. wynosił 3,7658 zł, a na dzień 30 czerwca 2006 r. 4,0434 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. – 30.06.2007 r. przeliczono wg kursu = 3,8486 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2006 r. przeliczono wg kursu = 3,9002 zł/EUR