

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT

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

ZA III 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

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 do 15 października 2007 r.
Krzysztof Orzełowski	Członek Zarządu,
José Ramón Anduaga Aguirre	Członek Zarządu,
José Irizar Lasa	Członek Zarządu,
Andrzej Sterczyński	Członek Zarządu od 15 października 2007 r.

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construcción 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 września 2007 r.	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.	30 września 2006 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	256 097	228 255	180 724	174 244
2. Wartości niematerialne	674	694	860	758
3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	10	10	10
	256 781	228 959	181 594	175 012
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	22 604	18 453	15 288	10 457
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	47 324	45 019	44 186	40 385
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 761	63 511	2 251	2 134
	108 689	126 983	61 725	52 976
Aktywa razem	365 470	355 942	243 319	227 988
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA				
I. Kapitał własny				
1. Kapitał podstawowy	10 511	10 511	9 781	9 781
2. Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114 990	114 990	25 776	25 776
3. Różnice kursowe z konsolidacji	(575)	(488)	(403)	(213)
4. Zatrzymane zyski z lat poprzednich	65 614	65 614	32 686	32 686
5. Zysk netto okresu obrotowego	39 090	24 426	32 928	22 338
Kapitał własny razem	229 630	215 053	100 768	90 368
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	73 154	76 479	86 420	83 068
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 986	1 563	3 356	2 395
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	28	28	28	89
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	258	234	294	495
	75 426	78 304	90 098	86 047
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	9 206	7 613	17 227	19 353
b. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	579	915	122	734
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	224	1 350	3 533	4 449
d. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	50 405	52 707	31 571	27 037
	60 414	62 585	52 453	51 573
Zobowiązania razem	135 840	140 889	142 551	137 620
Kapitał własny i zobowiązania razem	365 470	355 942	243 319	227 988

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construcción Polska S.A.
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

	III kwartał 2007 r. okres od 1.07. do 30.09.2007 r.	3 kwartały 2007 r. okres od 1.01. do 30.09.2007 r.	III kwartał 2006 r. okres od 1.07. do 30.09.2006 r.	3 kwartały 2006 r. okres od 1.01. do 30.09.2006 r.
Przychody ze sprzedaży	56 346	160 770	42 164	103 538
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(33 858)	(96 975)	(22 138)	(60 043)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	22 488	63 795	20 026	43 495
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 369)	(5 193)	(1 148)	(4 883)
Koszty ogólnego zarządu	(2 213)	(6 508)	(2 419)	(6 709)
Inne straty netto	(156)	(620)	(600)	(327)
II. Zysk operacyjny	18 750	51 474	15 859	31 576
Przychody finansowe	495	1 356	53	83
Koszty finansowe	(1 475)	(4 684)	(1 400)	(3 704)
III. Zysk przed opodatkowaniem	17 770	48 146	14 512	27 955
Podatek dochodowy bieżący	(2 683)	(10 426)	(2 717)	(4 715)
Podatek dochodowy odroczoney	(423)	1 370	(89)	(902)
IV. Zysk netto okresu obrotowego	14 664	39 090	11 706	22 338
w tym:				
Przypadający na właścicieli z jednostki dominującej	14 664	39 090	11 706	22 338
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 101 521	4 890 632	4 890 632
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	2,79	7,66	2,39	4,57

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construccion Polska S.A.
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE 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	-	-	-	-	39 090	39 090
Zmiany kursów walut	-	-	(172)	-	-	(172)
Emisja akcji serii G	730	89 214	-	-	-	89 944
Suma zmian w skonsolidowanym kapitale własnym ujętych za 3 kwartały 2007 r.	730	89 214	(172)	32 928	6 162	128 862
Stan na 30.09.2007 r.	10 511	114 990	(575)	65 614	39 090	229 630

3 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	-	-	-	-	22 338	22 338
Zmiany kursów walut	-	-	(77)	-	-	(77)
Suma zysków i strat ujętych za 3 kwartały 2006 r.	-	-	(77)	18 181	4 157	22 261
Stan na 30.09.2006 r.	9 781	25 776	(213)	32 686	22 338	90 368

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construcción Polska S.A.
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	III kwartał 2007 r. okres od 1.07. do 30.09.2007 r.	3 kwartały 2007 r. okres od 1.01. do 30.09.2007 r.	III kwartał 2006 r. okres od 1.07. do 30.09.2006 r.	3 kwartały 2006 r. okres od 1.01. do 30.09.2006 r.
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto okresu obrotowego	14 664	39 090	11 706	22 338
Korekty:				
- Podatek dochodowy	3 106	9 056	2 806	5 617
- Amortyzacja środków trwałych	10 727	29 217	8 062	20 937
- Amortyzacja wartości niematerialnych	100	353	102	297
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych	4 350	14 166	2 799	5 229
- Koszty odsetek	1 412	4 345	1 256	3 092
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	8	(3)	(74)	161
Zmiany stanu kapitału obrotowego:				
- Zapasy	(4 048)	(7 213)	(2 072)	(512)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(2 305)	(3 137)	(5 803)	(12 560)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 032	11 961	(3 933)	2 259
	29 046	97 835	14 849	46 858
Podatek dochodowy zapłacony	(3 018)	(9 969)	(2 401)	(4 078)
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 028	87 866	12 448	42 780
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(46 470)	(112 216)	(31 156)	(86 697)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	47	55	56	109
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(99)	(183)	(90)	(310)
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(46 522)	(112 344)	(31 190)	(86 898)
Wpływy z emisji akcji	-	89 944	-	-
Otrzymane kredyty i pożyczki	-	13 120	20 435	53 385
Splata kredytów i pożyczek	(1 268)	(30 893)	(1 470)	(5 468)
Płatności z tytułu leasingu finansowego	(1 229)	(3 471)	(1 087)	(3 189)
Odsetki zapłacone	(1 294)	(4 217)	(1 256)	(3 092)
Inne	-	20	-	-
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 791)	64 503	16 622	41 636
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(24 285)	40 025	(2 120)	(2 482)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek roku	63 046	(1 264)	(3 236)	(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	38 761	38 761	(5 356)	(5 356)

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.

Podstawa sporządzania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 9 miesięcy zakończonych 30 września 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 MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”

Niniejsze sprawozdanie sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych (pochodnych instrumentów finansowych) wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

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 ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnice ujmuje 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.

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 działalności inwestycyjnej i finansowej zaliczane SA do kosztów finansowych.

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

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

3. Spółki zagraniczne

Sprawozdania finansowe Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ULMA Construccion POLSKA S.A., 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 września 2007 r.	0,5307	3,7775	2,3%
30 czerwca 2007 r.	0,5562	3,7658	2,2%
9 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 r.	0,5642	3,8314	-
31 grudnia 2006 r.	0,5760	3,8312	1,4%
30 września 2006 r.	0,6235	3,9835	1,5%
9 miesięcy zakończonych 30 września 2006 r.	0,6220	3,9171	-

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 przez wynik finansowy, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, 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 aktualizowana do aktualnej 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).

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych. Jeżeli występują tego typu zdarzenia Grupa ujmuje w rachunku zysków i strat skumulowaną stratę określaną jako różnica pomiędzy wartością bilansową a aktualną wartością godziwą dokonując jednocześnie obniżenia wartości bilansowej danego składnika aktywów.

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. Późniejsze nakłady nie zwiększające początkowej wartości użytkowej danego składnika majątku trwałego, obciążają koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Grunty stanowiące własność Grupy wykazywane są według ceny nabycia i nie podlegają amortyzacji. Pozostałe środki trwałe umarzane są metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej pomniejszonej o ewentualną wartość końcową 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 11).

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.

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.

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 ujmuje się przez okres leasingu metodą liniową.

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

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).

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 ujmuje 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.

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 do wartości godziwej odnoszone są na kapitały własne. Zmniejszenia wartości inwestycji, o ile nie stanowią utraty wartości, pomniejszają kapitał z aktualizacji wyceny. Zmniejszenia z tytułu utraty wartości ujęte dotychczas w kapitale własnym 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.

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, robocizną 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) z wyjątkiem surowców i materiałów do produkcji szalunków, których rozchód wyceniany jest według cen średnioważonych.

W razie konieczności tworzone są odpisy aktualizujące wartość zapasów przestarzałych, niezbywalnych i wadliwych.

Półprodukty, produkcja w toku i wyroby gotowe obejmujące szalunki i ich części składowe wyprodukowane przez Grupę mogą być przeznaczone na sprzedaż bądź zaliczone do środków trwałych jako elementy przeznaczone do dzierżawy. Grupa ujmuje szalunki jako rzeczowe aktywa trwałe w momencie wprowadzenia na magazyn wyrobów przeznaczonych na wynajem.

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.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Kredyty w rachunku bieżącym w bilansie wykazywane są w pozycji pasywów – kredyty i pożyczki krótkoterminowe.

Kapitały

Kapitał podstawowy

Akcje zwykłe 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.

Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo według wartości godziwej pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. W następnych okresach, wycenia się te kredyty i pożyczki według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Grupa posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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.

Q. 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;

R. 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. Rzeczywiste wielkości mogą różnić się od oszacowanych.

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

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.

S. 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.

T 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 zobowiązań bilansowych. 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.

U 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 aktuarystów.

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 III kwartale 2007 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. wyniosły 56 345 tys. zł i były wyższe od przychodów ze sprzedaży osiągniętych w analogicznym okresie roku 2006 o 34%.

W analizowanym okresie III kwartału 2007 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 22 488 tys. zł i był o 12% wyższy niż w III kwartale 2006 r. Zysk operacyjny osiągnął poziom 18 750 tys. zł, co daje rentowność operacyjną na poziomie 33,3%, w analogicznym okresie roku 2006 zysk operacyjny wyniósł 15 859 tys. zł (rentowność operacyjna 37,6%).

Zysk netto w III kwartale 2007 roku wyniósł 14 664 tys. zł w stosunku do 11 706 tys. zł zysku osiągniętego w III 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 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.

W dniu 9 października 2007 roku został podpisany Akt Założycielski Spółki Handlowej ULMA COFRAJE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Rumunii. Udziały w nowo utworzonej spółce zostały objęte przez:

- ULMA C Y E, S. Coop. z siedzibą w Hiszpanii 70 %
- ULMA Construccion Polska S.A 30 %

Przedmiotem działalności nowo utworzonej spółki będzie wdzierzawianie i sprzedaż rusztowań i deskowań budowlanych, w tym również na zasadach leasingu.

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.

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 wypracowujące środki pieniężne, 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:

III kwartał 2007 r. – okres od 1 lipca do 30 września 2007 r.

Opis pozycji	Polska	Ukraina	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	56 815	1 619	13 488	-	71 921
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(15 576)	-	-	-	(15 576)
Przychody ze sprzedaży	41 239	1 619	13 488	-	56 346
Koszty operacyjne	(28 307)	(2 438)	(4 446)	(2 405)	(37 596)
Zysk operacyjny	12 932	819	9 042	(2 405)	18 750
Przychody finansowe	-	-	-	-	495
Koszty finansowe	-	-	-	-	(1 475)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	17 770
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(3 106)
Zysk netto	-	-	-	-	14 664

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 3 kwartały 2007 r. – okres od 1 stycznia do 30 września 2007 r.

Opis pozycji	Polska	Ukraina	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	158 615	4 469	40 879	-	203 963
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(43 193)	-	-	-	(43 193)
Przychody ze sprzedaży	115 422	4 469	40 879	-	160 770
Koszty operacyjne	(72 537)	(4 524)	(21 307)	(10 928)	(109 296)
Zysk operacyjny	42 885	(55)	19 572	(10 928)	51 474
Przychody finansowe	-	-	-	-	1 356
Koszty finansowe	-	-	-	-	(4 684)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	48 146
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(9 056)
Zysk netto	-	-	-	-	39 090

III kwartał 2006 r. – okres od 1 lipca do 30 września 2006 r.

Opis pozycji	Polska	Ukraina	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	44 108	2 765	7 053	-	53 927
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(11 763)	-	-	-	(11 763)
Przychody ze sprzedaży	32 346	2 765	7 053	-	42 164
Koszty operacyjne	(16 329)	(1 865)	(3 187)	(4 924)	(26 305)
Zysk operacyjny	16 017	900	3 866	(4 924)	15 859
Przychody finansowe	-	-	-	-	53
Koszty finansowe	-	-	-	-	(1 400)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	14 512
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(2 806)
Zysk netto	-	-	-	-	11 706

Narastająco 3 kwartały 2006 r. – okres od 1 stycznia do 30 września 2006 r.

Opis pozycji	Polska	Ukraina	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	111 234	6 051	15 426	-	132 711
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(29 173)	-	-	-	(29 173)
Przychody ze sprzedaży	82 061	6 051	15 426	-	103 538
Koszty operacyjne	(46 961)	(4 484)	(7 834)	(12 683)	(71 962)
Zysk operacyjny	35 100	1 567	7 592	(12 683)	31 576
Przychody finansowe	-	-	-	-	83
Koszty finansowe	-	-	-	-	(3 704)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	27 955
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(5 617)
Zysk netto	-	-	-	-	22 338

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construccion Polska S.A.
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

30 września 2007 r.

Opis pozycji	Polska	Ukraina	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Aktywa segmentu	341 755	12 902	2 246	8 567	365 470
Zobowiązania segmentu	33 259	1 028	16 145	85 408	135 840

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

30 września 2006 r.

Opis pozycji	Polska	Ukraina	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Aktywa segmentu	205 142	10 698	3 205	8 943	227 988
Zobowiązania segmentu	19 924	1 590	5 612	110 494	137 620

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	
	3 kwartały 2007r. od 1.01 do 30.09 2007 r.	3 kwartały 2006r. od 1.01 do 30.09 2006 r.	3 kwartały 2007r. od 1.01 do 30.09 2007 r.	3 kwartały 2006r. od 1.01 do 30.09 2006 r.
	30.09.2007 r.	30.09.2006 r.	30.09.2007 r.	30.09.2006 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	160 770	103 538	41 962	26 432
Zysk z działalności operacyjnej	51 474	31 576	13 435	8 061
Zysk brutto	48 146	27 955	12 566	7 137
Zysk netto	39 090	22 338	10 203	5 703
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	87 866	42 780	22 933	10 921
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(112 344)	(86 898)	(29 322)	(22 184)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	64 503	(41 636)	16 836	10 629
Przepływy pieniężne netto	40 025	(2 482)	10 447	(634)
	30.09.2007 r.	30.09.2006 r.	30.09.2007 r.	30.09.2006 r.
Aktywa razem	365 470	227 988	96 749	58 203
Zobowiązania	135 840	137 620	35 960	35 133
Zobowiązania długoterminowe	75 426	86 047	19 967	21 967
Zobowiązania krótkoterminowe	60 414	51 573	15 993	13 166
Kapitał własny	229 630	90 368	60 789	23 070
Kapitał podstawowy	10 511	9 781	2 783	2 497
Średnioważona liczba akcji	5 101 521	4 890 632	5 101 521	4 890 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	4 890 632	5 255 632	4 890 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	43,69	18,48	11,57	4,72
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	7,66	4,57	2,03	1,17
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	7,66	4,57	2,03	1,17

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 września 2007 r. wyniósł 3,7775 zł, a na dzień 30 września 2006 r. 3,9835 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. – 30.09.2007 r. przeliczono wg kursu = 3,8314 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2006 r. przeliczono wg kursu = 3,9171 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 września 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%.
- ULMA Opałubka 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 9 miesięcy zakończonych 30 września 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 9 miesięcy 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 nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji ULMA Construccion Polska S.A.

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 dotyczącego 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 93 postępowania toczących się przed sądem dotyczące wierzytelności - ich łączna wartość wynosi 8 087 tys. zł. Wśród postępowań toczących się przed sądem ULMA Costruccion Polska S.A. prowadzi 71 postępowań upadłościowych na łączną kwotę 6 930 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 – upadłość
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 (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, zawieranyimi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez ULMA Construccion 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 Construccion 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 okresie 9 miesięcy 2007 r. przez ULMA Construccion 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 Construccion Polska S.A. od ULMA System S.A. o wartości 38 415 tys. zł. oraz zakupy od ULMA C y E, S. Coop. o wartości 60 318 tys. zł.

Informacje o udzieleniu przez ULMA Construccion 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 Construccion 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 Construccion Polska S.A. lub jednostki od niej zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy ULMA Construccion Polska S.A. a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.

ULMA C y E, S. Coop. udzieliła poręczenia spłaty kredytów bankowych zaciągniętych przez ULMA Construccion Polska S.A. na podstawie umowy kredytowej zawartej z Fortis Bank. Łączna kwota udzielonego poręczenia wynosi 13 mln. zł. Zadłużenie ULMA Construccion Polska S.A. z tytułu kredytów objętych poręczeniem korporacyjnym według stanu na dzień 30 września 2007 roku wynosi 11,1 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 Construccion 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 września 2007 roku wynosi 148 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 III 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 III kwartału 2007 r. pasywa Grupy (zobowiązania z tytułu dostaw i z tytułu umów leasingowych) wyrażone w EUR były ok. 76% 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. Zmienność kursu walutowego i jego oddziaływanie na wyniki Grupy jest ograniczane poprzez dokonywanie transakcji na rynku walutowym. Grupa na bieżąco monitoruje swoją pozycję walutową netto, co pozwala dopasować wielkość i kierunek transakcji do jej aktualnej sytuacji.

**JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

ULMA Construccion Polska S.A.

ZA III KWARTAŁ 2007 R.

ULMA Construcccion Polska S.A.

BILANS

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

	Stan na dzień:			
	30 września 2007 r.	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.	30 września 2006 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	256 646	228 935	181 971	173 145
2. Wartości niematerialne	628	649	810	727
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	720	142	1 029	-
	264 049	235 781	189 841	179 912
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	7 029	3 339	3 038	3 002
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	51 643	49 839	46 147	43 078
3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 456	61 931	1 448	1 252
	95 128	115 109	50 633	47 332
Aktywa razem	359 177	350 890	240 474	227 244
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
I. Kapitał własny				
1. Kapitał podstawowy	10 511	10 511	9 781	9 781
2. Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114 990	114 990	25 776	25 776
3. Zatrzymane zyski z lat poprzednich	61 701	61 701	31 511	31 511
4. Zysk netto okresu obrotowego	36 578	23 810	30 190	21 715
Kapitał własny razem	223 780	211 012	97 258	88 783
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	73 154	76 479	86 420	82 918
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 986	1 563	3 356	2 395
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	25	25	25	89
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	258	234	294	495
	75 423	78 301	90 095	85 897
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	9 058	6 564	14 891	16 774
b. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	579	904	126	728
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	224	1 350	3 533	4 449
d. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	50 113	52 759	34 571	30 613
	59 974	61 577	53 121	52 564
Zobowiązania razem	135 397	139 878	143 216	138 461
Kapitał własny i zobowiązania razem	359 177	350 890	240 474	227 244

ULMA Construcccion Polska S.A.
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

	III kwartał 2007 r. okres od 1.07. do 30.09.2007 r.	3 kwartały 2007 r. okres od 1.01. do 30.09.2007 r.	III kwartał 2006 r. okres od 1.07. do 30.09.2006 r.	3 kwartały 2006 r. okres od 1.01. do 30.09.2006 r.
Przychody ze sprzedaży	51 341	149 693	40 055	98 950
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(32 039)	(92 453)	(22 133)	(59 446)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	19 302	57 240	17 922	39 504
Koszty sprzedaży i marketingu	(718)	(3 301)	(822)	(3 791)
Koszty ogólnego zarządu	(1 726)	(4 951)	(1 896)	(5 233)
Inne zyski (straty) netto	(122)	(417)	(474)	(105)
II. Zysk operacyjny	16 736	48 571	14 730	30 375
Przychody finansowe	490	1 375	53	101
Koszty finansowe	(1 475)	(4 631)	(1 356)	(3 564)
III. Zysk przed opodatkowaniem	15 751	45 315	13 427	26 912
Podatek dochodowy bieżący	(2 560)	(10 107)	(2 509)	(4 295)
Podatek dochodowy odroczony	(423)	1 370	(89)	(902)
IV. Zysk netto okresu obrotowego	12 768	36 578	10 829	21 715
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 101 521	4 890 632	4 890 632
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	2,43	7,17	2,21	4,44

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	-	-	-	36 578	36 578
Suma zmian w kapitale własnym ujętych za 3 kwartały 2007 r.	730	89 214	30 190	6 388	126 522
Stan na 30.09.2007 r.	10 511	114 990	61 701	36 578	223 780

3 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	-	-	-	21 715	21 715
Suma zysków i strat ujętych za 3 kwartały 2006 r.	-	-	17 463	4 252	21 715
Stan na 30.09.2006 r.	9 781	25 776	31 511	21 715	88 783

ULMA Construccion Polska S.A.
RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	III kwartał 2007 r. okres od 1.07. do 30.09.2007 r.	3 kwartały 2007 r. okres od 1.01. do 30.09.2007 r.	III kwartał 2006 r. okres od 1.07. do 30.09.2006 r.	3 kwartały 2006 r. okres od 1.01. do 30.09.2006 r.
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto okresu obrotowego	12 768	36 578	10 829	21 715
Korekty:				
- Podatek dochodowy	2 983	8 737	2 599	5 197
- Amortyzacja środków trwałych	10 849	29 486	8 041	21 093
- Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	95	341	99	289
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych	4 068	13 750	2 442	4 717
- Koszty odsetek	1 403	4 287	1 222	2 962
- (Zyski)/Straty kursowe na kredytach i leasingach	8	(3)	(74)	161
Zmiany stanu kapitału obrotowego:				
- Zapasy	(3 586)	(3 888)	(365)	177
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(2 381)	(5 186)	(5 832)	(12 119)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(729)	8 881	(2 249)	904
	25 478	92 983	16 712	45 096
Podatek dochodowy zapłacony	(2 884)	(9 653)	(2 189)	(3 663)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 594	83 330	14 523	41 433
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(44 686)	(111 408)	(33 968)	(85 966)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	48	48	2	53
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(86)	(174)	(91)	(311)
Nabycie udziałów w spółce zależnej	-	(23)	-	-
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(44 724)	(111 557)	(34 057)	(86 224)
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z emisji akcji	-	89 944	-	-
Otrzymane kredyty i pożyczki	-	13 120	19 894	53 385
Splata kredytów i pożyczek	(824)	(29 559)	(554)	(4 343)
Płatności z tytułu leasingu finansowego	(1 229)	(3 471)	(1 086)	(3 189)
Odsetki zapłacone	(1 284)	(4 158)	(1 222)	(2 962)
Inne	-	20	-	-
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 337)	65 896	17 032	42 891
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(25 467)	37 669	(2 502)	(1 900)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	61 923	(1 213)	(2 863)	(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	36 456	36 456	(5 365)	(5 365)

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 9 miesięcy zakończonych 30 września 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	
	3 kwartały 2007r. od 1.01 do 30.09.2007 r.	3 kwartały 2006r. od 1.01 do 30.09.2006 r.	3 kwartały 2007r. od 1.01 do 30.09.2007 r.	2 kwartały 2006r. od 1.01 do 30.09.2006 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	149 693	98 950	39 070	25 261
Zysk z działalności operacyjnej	48 571	30 375	12 677	7 754
Zysk brutto	45 314	26 912	11 827	6 870
Zysk netto	36 578	21 715	9 547	5 544
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	83 330	41 433	21 749	10 577
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(111 557)	(86 224)	(29 117)	(22 012)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	65 896	42 891	17 199	10 950
Przepływy pieniężne netto	37 669	(1 900)	9 832	(485)
	30.09.2007 r.	30.09.2006 r.	30.09.2007 r.	30.09.2006 r.
Aktywa razem	359 177	227 244	95 083	57 046
Zobowiązania	135 397	138 461	35 843	34 759
Zobowiązania długoterminowe	75 423	85 897	19 966	21 563
Zobowiązania krótkoterminowe	59 974	52 564	15 877	13 195
Kapitał własny	223 780	88 783	59 240	22 288
Kapitał podstawowy	10 511	9 781	2 783	2 455
Średnioważona liczba akcji	5 101 521	4 890 632	5 101 521	4 890 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	4 890 632	5 255 632	4 890 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	42,58	18,15	11,27	4,56
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	7,17	4,44	1,90	1,11
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	7,17	4,44	1,90	1,11

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 września 2007 r. wynosił 3,7775 zł, a na dzień 30 września 2006 r. 3,9835 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. – 30.09.2007 r. przeliczono wg kursu = 3,8314 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2006 r. przeliczono wg kursu = 3,9171 zł/EUR