



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ULMA Construccion Polska S.A.**

**Za 12 miesięcy zakończonych  
31 grudnia 2007 r.**

## **Informacje ogólne**

### **• Przedmiot działalności**

Przedmiotem działalności ULMA Construcción Polska S.A. (zwanej dalej Spółką) są:

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

ULMA Construcción Polska S.A. jest spółką akcyjną (Spółka). Spółka rozpoczęła działalność 14 lutego 1989 roku pod nazwą Bauma Sp. z o.o., jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (z o.o.) i została zarejestrowana w Rep. Nr A.II – 2791. Dnia 15 września 1995 roku Spółka 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, XIII 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.**

ul. Klasyków 10  
03-115 Warszawa

### **• Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki**

#### **Rada Nadzorcza**

Cristóbal Alvarez Estarta  
Lourdes Urzelai Ugarte  
Pedro José Telleria Goenaga  
Ernesto Julian Maestre Escudero  
Ander Ollo Odriozola

Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Członek Rady Nadzorczej  
Członek Rady Nadzorczej  
Członek Rady Nadzorczej

#### **Zarząd**

Andrzej Kozłowski  
Eñaut Eguidazu Aldalur  
Andrzej Sterczyński  
Krzysztof Orzełowski  
José Ramón Anduaga Aguirre  
José Irizar Lasa

Prezes Zarządu  
Wiceprezes Zarządu do 15 października 2007 roku,  
od 15 października 2007 roku  
Członek Zarządu  
Członek Zarządu  
Członek Zarządu  
Członek Zarządu

- **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.,

PEKAO 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: ULM

**BILANS**

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

Stan na dzień:		
Nota	<u>31 grudnia 2007 r.</u>	<u>31 grudnia 2006 r.</u>
<b>AKTYWA</b>		
I. Aktywa trwale		
1. Rzeczowe aktywa trwale	4. 288 899	181 971
2. Wartości niematerialne	5. 754	810
3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	6. 6 166	6 021
4. Należności handlowe oraz pozostałe należności	8. -	1 029
5. Inne aktywa trwale	7. 4 509	-
<b>Aktywa trwale razem</b>	<b><u>300 328</u></b>	<b><u>189 831</u></b>
II. Aktywa obrotowe		
1. Zapasy	9. 4 247	3 038
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	8. 56 923	46 157
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	552	-
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10. 27 538	1 448
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b><u>89 260</u></b>	<b><u>50 643</u></b>
<b>Aktywa razem</b>	<b><u>389 588</u></b>	<b><u>240 474</u></b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		
I. Kapitał własny		
1. Kapitał podstawowy	11. 10 511	9 781
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	11. 114 990	25 776
3. Zatrzymane zyski, w tym:	109 059	61 701
a. Zysk netto okresu obrotowego	<u>47 358</u>	<u>30 190</u>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b><u>234 560</u></b>	<b><u>97 258</u></b>
II. Zobowiązania		
1. Zobowiązania długoterminowe		
a. Kredyty i pożyczki	13. 82 710	86 420
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15. 1 422	3 356
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	16. 40	25
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	281	294
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b><u>84 453</u></b>	<b><u>90 095</u></b>
2. Zobowiązania krótkoterminowe		
a. Kredyty i pożyczki	13. 10 562	14 891
b. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	126
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	155	3 533
d. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12. 59 858	34 571
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b><u>70 575</u></b>	<b><u>53 121</u></b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b><u>155 028</u></b>	<b><u>143 216</u></b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b><u>389 588</u></b>	<b><u>240 474</u></b>

**ULMA Construcccion Polska S.A.**  
**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

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

		<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r.</b>	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r.</b>
Przychody ze sprzedaży	17.	206 866	146 021
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	18.	(128 259)	(89 592)
<b>I. Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>78 607</b>	<b>56 429</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	18.	(5 915)	(6 158)
Koszty ogólnego zarządu	18.	(8 413)	(7 780)
Inne koszty netto	19.	(932)	(26)
<b>II. Zysk operacyjny</b>		<b>63 347</b>	<b>42 465</b>
Przychody finansowe	20.	1 560	44
Koszty finansowe	20.	(5 926)	(4 732)
<i>Koszty finansowe netto</i>		<i>(4 366)</i>	<i>(4 688)</i>
<b>III. Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>58 981</b>	<b>37 777</b>
Podatek dochodowy	21.	(11 623)	(7 587)
<b>IV. Zysk netto</b>		<b>47 358</b>	<b>30 190</b>
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (w zł na jedną akcję)	29.	9,21	6,17

**ULMA Construcccion Polska S.A.**  
**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Kapitał podstawowy w wartości nominalnej</b>	<b>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej</b>	<b>Zatrzymane zyski</b>	<b>Razem kapitał własny</b>
<b>Stan na 01.01.2006 r.</b>	<b>9 781</b>	<b>25 776</b>	<b>31 511</b>	<b>67 068</b>
Wynik finansowy netto	-	-	30 190	<b>30 190</b>
Suma zmian w kapitale własnym ujętych za rok 2006	-	-	30 190	<b>30 190</b>
<b>Stan na 31.12.2006 r.</b>	<b>9 781</b>	<b>25 776</b>	<b>61 701</b>	<b>97 258</b>
Wynik finansowy netto	-	-	47 358	<b>47 358</b>
Emisja akcji serii G	730	89 214	-	<b>89 944</b>
Suma zmian w kapitale własnym ujętych za rok 2007	730	89 214	47 358	<b>137 302</b>
<b>Stan na 31.12.2007 r.</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>109 059</b>	<b>234 560</b>

**ULMA Construccion Polska S.A.**  
**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

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

	Nota	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r.
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk netto okresu obrotowego</b>		<b>47 358</b>	<b>30 190</b>
Korekty:			
- Podatek dochodowy	21.	11 623	7 587
- Amortyzacja środków trwałych	4.	41 562	29 583
- Amortyzacja wartości niematerialnych	5.	435	394
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych		16 985	11 073
- Strata z tytułu sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych		-	8
- Koszty odsetek		5 438	4 140
- Przychody z tytułu odsetek		(1 528)	-
- Zmiana wartości bieżącej zobowiązań leasingowych		128	114
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		(3)	33
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne		15	(64)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:			
- Zapasy	23.	(1 105)	141
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		(9 737)	(16 218)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	23.	15 409	2 184
		<b>126 580</b>	<b>69 165</b>
Podatek dochodowy zapłacony		(14 235)	(5 695)
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>112 345</b>	<b>63 470</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	23.	(155 760)	(107 011)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		53	104
Nabycie wartości niematerialnych		(393)	(500)
Nabycie innych aktywów trwałych		(4 509)	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	2
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych		-	1
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		(145)	-
Odsetki otrzymane		1 528	-
<b>Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(159 226)</b>	<b>(107 404)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z emisji akcji		89 944	-
Otrzymane kredyty i pożyczki		25 242	59 787
Spłata kredytów i pożyczek		(30 620)	(5 252)
Odsetki zapłacone		(5 438)	(4 057)
Płatności z tytułu leasingu finansowego		(3 516)	(4 268)
Inne		20	-
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>75 632</b>	<b>46 210</b>
<b>Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym</b>		<b>28 751</b>	<b>2 276</b>
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu		(1 213)	(3 465)
(Straty) /Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		-	(24)
<b>Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>10.</b>	<b>27 538</b>	<b>(1 213)</b>

## Noty do sprawozdania finansowego

### 1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Podstawowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Opisane zasady zastosowane zostały we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły z wyjątkiem prezentacji przychodów i kosztów związanych ze sprzedażą i ubezpieczeniem należności handlowych, które w okresach poprzednich wykazywane były odpowiednio w działalności finansowej i pozostałej operacyjnej a od 2007 roku ujmowane są w kosztach sprzedaży i marketingu.

#### A) Podstawa sporządzania

Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, począwszy od roku 2005, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 22 z dnia 24 maja 2005 r.

Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 31 grudnia 2007 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej, jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe dostępne jest na stronie internetowej Spółki ([www.bauma.com.pl](http://www.bauma.com.pl)).

Na dzień 31 grudnia 2007 roku nie występują żadne różnice między MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), które miałyby wpływ na sprawozdanie finansowe ULMA Construcccion Polska S.A.

Opis zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę zawiera między innymi odwołania do poszczególnych, obowiązujących Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oznaczonych skrótem MSR oraz numerem standardu, które łącznie z poszczególnymi obowiązującymi MSSF składają się na zasady rachunkowości przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej.

#### B) Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

##### 1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

##### 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 oraz finansowej zaliczane są do kosztów finansowych.



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

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

### 3. Kursy wymiany walut i inflacja

	Średni kurs wymiany złotego do Euro opublikowany przez Narodowy Bank Polski	Zmiana indeksu cen towarów i usług konsumpcyjnych opublikowana przez Główny Urząd Statystyczny
31 grudnia 2007 r.	3,5820	2,5%
12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r.	3,7768	-
31 grudnia 2006 r.	3,8312	1,4%
12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r.	3,8991	-

#### C) 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 rozliczane 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 Spółkę 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 Spółka dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych. Jeżeli występują tego typu zdarzenia Spółka 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.

#### D) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące budynki, maszyny i urządzenia wykorzystywane do dostarczania 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 Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć.

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

Środki trwałe umarzane są metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej pomniejszonej o ewentualną wartość końcową przez przewidywane okresy użytkowania dla poszczególnych grup rodzajowych.

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

- budynki i budowle	25 – 40
- inwestycje w obcych obiektach	10
- maszyny i urządzenia techniczne	3 – 20
- wyposażenie, systemy szalunkowe i inne środki trwałe	5 – 7

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.

#### **E) 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 Spółka jest obciążana w ramach leasingu operacyjnego obciążają rachunek zysków i strat liniowo przez okres obowiązywania umowy leasingowej.

Leasing rzeczowych aktywów trwałych, przy którym Spółka 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 Spółka otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.

#### **F) 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 trwałe należące do Spółki „Systemy szalunkowe oraz pozostałe środki trwałe”.

#### **G) 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 2 – 5 lat.

## **H) 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. 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 godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej (odzwierciedlonej wartością bieżącą przepływów pieniężnych powiązanych z danym składnikiem aktywów). Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Aktywa nie finansowe inne niż wartość firmy, które podlegały w przeszłości utracie wartości podlegają przeglądowi pod kątem możliwego odwrócenia odpisu na każdą datę bilansową

## **I) Inwestycje**

### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Inwestycje Spółki obejmują wartość udziałów i akcji w jednostkach innych niż jednostki zależne i stowarzyszone. Inwestycje w pozostałych jednostkach prezentowane są 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, w odniesieniu do których dokonano wcześniej zwiększeń, pomniejszają kapitał z aktualizacji wyceny. Wszystkie pozostałe zmniejszenia wynikające z utraty wartości 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.

### **Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych**

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

## **J) Zapasy**

Zapasy materiałów oraz zakupionych towarów są wycenione na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto stanowi cenę sprzedaży dokonywanej w toku normalnej działalności gospodarczej, pomniejszoną o szacowane koszty zakończenia produkcji i zmienne koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wycena rozchodu zapasów dokonywana jest zgodnie z zasadą „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO)

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

## **K) 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 Spółka 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 następnym okresie sprawozdawczym. Ich wartość została wiarygodnie określona i spowodują w przyszłości wpływ korzyści ekonomicznych.

#### **L) 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.

#### **M) 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**

W pozycji bilansowej zyski zatrzymane ujmuje się skumulowane, zatrzymane zyski i straty wypracowane przez Spółkę w poprzednich okresach obrotowych oraz wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

Zgodnie z zapisami Kodeksu Spółek Handlowych władze Spółki mogą swobodnie dysponować zgromadzonym kapitałem utworzonym z zatrzymanych zysków z lat poprzednich w części przewyższającej 1/3 wartości kapitału podstawowego.

#### **N) Kredyty i pożyczki**

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

**O) Rezerwy**

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

**P) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

- szacowane, w sposób wiarygodny, wartości kosztów poniesionych w danym okresie sprawozdawczym, nie zafakturowane przez dostawców do dnia bilansowego. 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;

**Q) 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 odpisów aktualizujących wartość należności jest określana na bazie szacunków przygotowanych przez Spółkę.

**R) Przychody ze sprzedaży**

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

Spółka 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 Spółki.

**1. Przychody ze sprzedaży produktów i towarów**

Przychody ze sprzedaży towarów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów 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 towarów jest moment wydania towarów nabywcy z magazynu Spółki. W przypadku sprzedaży eksportowej i wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów moment ujęcia przychodów uzależniony jest od warunków dostawy określonych zgodnie z Incoterms 2000, zapisanych w realizowanym kontrakcie. Dla kontraktów zawartych na warunkach FCA (lub EXW) moment uznania przychodów ze sprzedaży stanowi moment wydania towarów odbiorcy z magazynu Spółki. Dla kontraktów zawartych na warunkach CPT i CIP przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w dacie potwierdzenia przez klienta odbioru dostawy.

## **2. Przychody ze sprzedaży usług**

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą przede wszystkim usług dzierżawy 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 Spółkę. Jeżeli należność traci na wartości, Spółka obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwanej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek.

## **4. Dywidendy**

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

### **S) Odroczony podatek dochodowy**

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

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

### **T) 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 pracownikami, nabywającemu prawa emerytalne, jest liczona w wysokości dodatkowego wynagrodzenia za jeden miesiąc liczonego identycznie jak ekwiwalent za urlop. Spółka ujmuje rezerwy na odprawy emerytalne wysokości bieżącej wartości szacowanych przyszłych wypływów pieniężnych wynikających z wymogów prawa polskiego. Wartość zobowiązania z tego tytułu jest co roku obliczana przez niezależnych aktuariuszów.

## 2) Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

### Ryzyko zmiany kursu walut

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

Spółka zabezpiecza pozycje netto przy wykorzystaniu zewnętrznych walutowych kontraktów terminowych.

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

	<u>31 grudnia 2007 r.</u>	<u>31 grudnia 2006 r.</u>
Należności handlowe	2 669	2 940
Środki pieniężne	1 777	284
<b>Razem aktywa</b>	<b>4 446</b>	<b>3 224</b>
Zobowiązania handlowe	6 940	1 752
Kontrakty terminowe walutowe	(4 400)	(2 300)
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	738
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>2 540</b>	<b>190</b>

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę wskazuje, że:

- na dzień 31 grudnia 2007 roku, gdyby polski złoty osłabił/wzmocnił się o 10% w stosunku do Euro, przy niezmiennych pozostałych parametrach, zysk netto za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 roku byłby o 546 tys. zł wyższy/nniższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w Euro środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych.
- na dzień 31 grudnia 2006 roku, gdyby polski złoty osłabił/wzmocnił się o 10% w stosunku do Euro, przy niezmiennych pozostałych parametrach, zysk netto za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 roku byłby o 848 tys. zł wyższy/nniższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w Euro środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych.

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

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych w przypadku Spółki dotyczy długoterminowych instrumentów dłużnych. Oprocentowanie kredytów zaciągniętych przez Spółkę oparte jest na bazie WIBOR 1M powiększoną o marżę banku co naraża Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych spowodowane zmianą stóp procentowych. Spółka nie posiada instrumentów finansowych

oprocentowanych według stałej stopy procentowej, dla których każda zmiana krzywej procentowej powodowałaby zmianę ich wartości godziwej.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę wskazuje, że:

- na dzień 31 grudnia 2007 roku, gdyby stopy procentowe były wyższe o 100 punktów bazowych wówczas skonsolidowany zysk netto za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 roku byłby o 759 tys. zł niższy w wyniku wzrostu kosztów finansowania zewnętrznego.
- na dzień 31 grudnia 2006 roku, gdyby stopy procentowe były wyższe o 100 punktów bazowych wówczas skonsolidowany zysk netto za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 roku byłby o 852 tys. zł niższy w wyniku wzrostu kosztów finansowania zewnętrznego.

Przychody i przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Spółki nie są właściwie narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych z wyjątkiem ogólnie rozumianego ryzyka handlowego (np. rosnących cen dostaw).

Ryzyko zmiany stóp procentowych w przypadku Spółki dotyczy długoterminowych instrumentów dłużnych.

### **Ryzyko kredytowe**

Spółka nie jest narażona na znaczącą koncentrację ryzyka z tytułu sprzedaży kredytowej. Stosunkowo duża liczba odbiorców usług i towarów Spółki sprawia, że nie występuje koncentracja sprzedaży kredytowej. Ponadto Spółka stosuje politykę znacznie ograniczającą sprzedaż usług i towarów na rzecz klientów o nie odpowiedniej historii spłat zobowiązań.

Należności handlowe, w stosunku do których nie stwierdzono utraty wartości stanowią 81,3% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 60,3% wartości grupy stanowią należności handlowe, które nie są zaległe.

Nie występują aktywa finansowe, dla których renegotjowano warunki spłaty a w stosunku do których należałoby stwierdzić utratę wartości w przypadku nie przeprowadzenia renegotjacji.

Według stanu na 31 grudnia 2007 roku analiza wiekowa aktywów finansowych, które są zaległe, ale dla których nie nastąpiła utrata wartości przedstawia się następująco: (w tys. zł)

• Zaległość do 30 dni	6 310
• Zaległość od 31 do 90 dni	3 170
• Zaległość od 90 do 180 dni	3 230
• Zaległość od 180 do 360 dni	1 797
<b>Razem zaległe</b>	<b>14 507</b>

Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych oraz pozostałych należności o wartości 12 933 tys. zł (w tym należności powstałe w 2007 r. w wysokości 2 657 tys. zł a powstałe w 2006 roku 1 360 tys. zł), obejmując je w 100% odpisem aktualizującym. Stwierdzając utratę wartości poszczególnych składników aktywów finansowych Spółka kieruje się indywidualną oceną każdego klienta, w tym głównie oceną jego kondycji finansowej oraz posiadanymi zabezpieczeniami. Jako podstawowe środki zabezpieczające odzyskanie należności Spółka stosuje głównie ubezpieczenie należności zarówno krajowych jak i zagranicznych oraz weksle in blanco.

### **Ryzyko utraty płynności**

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

Ponad 95% zobowiązań handlowych Spółki jest wymagalna w ciągu 2 miesięcy od dnia bilansowego. Analizę zapadalności kredytów bankowych Spółki przedstawiono w nocie 14 Informacji dodatkowej.



### 3. Nowe standardy rachunkowości oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)

Opublikowane zostały pewne nowe zasady rachunkowości i interpretacje KIMSF, które są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2007 r. Poniżej przedstawiono ocenę Spółki dotyczącą wpływu tych nowych standardów i interpretacji. Niektóre z nowych standardów i interpretacji nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

#### KIMSF 11 „Grupowe oraz jednostkowe opcje na udziały”

Interpretacja KIMSF 11 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 2 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 marca 2007 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera następujące wytyczne dotyczące:

- zastosowania MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” dla transakcji płatności w formie akcji własnych, w których biorą udział dwie lub więcej jednostek powiązanych; oraz
- podejścia księgowego w następujących przypadkach:
  - jednostka udziela swoim pracownikom prawa do swoich instrumentów kapitałowych, które mogą lub muszą być odkupione od strony trzeciej w celu uregulowania zobowiązania wobec pracowników,
  - jednostka lub jej właściciel udziela pracownikom tej jednostki prawa do instrumentów kapitałowych tej jednostki, przy czym dostawcą tych instrumentów jest właściciel jednostki.

Zdaniem Zarządu, interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki ponieważ w Spółce nie występują opcje na udziały.

#### MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.

Spółka będzie postępować zgodnie z nowymi wymogami dotyczącymi ujawniania tych informacji dla sprawozdań finansowych publikowanych od 1 stycznia 2009 roku i później.

Nie oczekuje się znacznego wpływu powyższej interpretacji na prezentację i ujawnienia informacji o segmentach.

Opublikowane zostały pewne nowe zasady rachunkowości i interpretacje KIMSF, które są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 r. i po tej dacie i oczekują na zatwierdzenie przez UE. Poniżej przedstawiono ocenę Spółki dotyczącą wpływu tych nowych standardów i interpretacji.

#### KIMSF 12 „Umowy koncesyjne”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja określa wskazówki dla

podmiotów sektora prywatnego w odniesieniu do zagadnień rozpoznawania i wyceny, które powstają przy rozliczaniu transakcji związanych z koncesjami na świadczenie usług udzielanymi podmiotom prywatnym przez podmioty sektora publicznego.

Zdaniem Zarządu, interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki ponieważ w Spółka nie zawierała umów koncesyjnych.

#### **Zaktualizowany MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”**

Zaktualizowany standard będzie wymagał aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego odnoszących się do składników aktywów, które wymagają znacznego okresu czasu niezbędnego do przygotowania ich do użytkowania lub sprzedaży.

Zdaniem Zarządu zaktualizowany MSR 23 nie ma zastosowania do obecnej działalności Grupy, ponieważ Spółka nie posiada aktywów wymagających dłuższego czasu do przygotowania ich do użytkowania lub sprzedaży.

#### **Zaktualizowany MSR 1 – „Prezentacja sprawozdań finansowych”**

Zaktualizowany standard obowiązuje dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2009 r. i wymaga agregacji informacji w sprawozdaniach finansowych w oparciu o kryterium cech wspólnych i wprowadza sprawozdanie z łącznych zysków (statement of comprehensive income). Pozycje przychodów i kosztów oraz pozycje składające się na pozostałe łączne zyski mogą być prezentowane albo w pojedynczym sprawozdaniu z łącznych zysków pokazującym sumy cząstkowe albo w dwóch oddzielnych sprawozdaniach (oddzielnie rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z zysków łącznych).

Spółka analizuje obecnie, czy prezentować pojedyncze sprawozdanie z łącznych zysków czy też dwa oddzielne sprawozdania.

#### **Zaktualizowany MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”**

Zaktualizowany MSSF 23 „Połączenia jednostek gospodarczych” obowiązuje od 1 lipca 2009 r. Do zakresu zaktualizowanego standardu włączono część dotychczas wyłączonych ze stosowania standardu połączeń jednostek gospodarczych. Doprecyzowano definicję przedsięwzięcia (*business*). Zawężono zakres zobowiązań warunkowych, do których można przypisać koszt połączenia jednostek gospodarczych. Wyłączono możliwość ujmowania kosztów transakcji w koszcie połączenia jednostek gospodarczych. Zmieniono zasady ujmowania korekt kosztu połączenia uwarunkowanych przyszłymi zdarzeniami. Wprowadzono możliwość wyceny udziałów mniejszości w wartości godziwej.

Z uwagi na fakt, że Spółka nie przewiduje przeprowadzania operacji łączenia jednostek gospodarczych, zdaniem Zarządu zaktualizowany standard nie będzie miał zastosowania do działalności Spółki.

#### **Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”**

W powiązaniu z aktualizacją MSSF 3 (powyżej), wprowadzono m.in. następujące zmiany do MSR 27, które obowiązują od 1 lipca 2009 r.:

- zmiana definicji udziałów mniejszości;
- uregulowanie sposobu ujmowania transakcji z udziałowcami mniejszościowymi;
- zmiana ujęcia transakcji utraty kontroli nad jednostką;
- nowe wymogi ujawnień.

Spółka nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu na działalność Spółki.

### **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”**

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” wchodzące w życie 1 stycznia 2009 roku mają na celu doprecyzowanie kwestii wpływu warunków innych niż warunki nabywania uprawnień na wycenę instrumentów kapitałowych.

Zmiany do MSSF 2 nie mają zastosowania do działalności Spółki, ponieważ Spółka nie zawierała umów dotyczących płatności w formie akcji.

### **Zmiany do MSR 32: „Instrumenty Finansowe – Prezentacja” i MSR 1: „Prezentacja Sprawozdań Finansowych” – Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i obowiązki powstające przy likwidacji**

Zmiany wchodzące w życie od 1 stycznia 2009 r. wprowadzają zwolnienie od zasady wynikającej z MSR 32 odnośnie klasyfikacji instrumentów finansowych z opcją sprzedaży, dopuszczając klasyfikację niektórych z nich jako składnik kapitału. Zgodnie z wymogami wynikającymi ze zmian, określone instrumenty finansowe, reprezentujące udziały końcowe (rezydualne) w aktywach netto jednostki, które inaczej byłyby zaklasyfikowane jako zobowiązania finansowe, będą klasyfikowane jako składniki kapitału, jeśli zarówno te instrumenty finansowe, jak i ogólna struktura kapitałowa jednostki wystawiającej te instrumenty będą spełniały określone warunki.

Zmiany do MSR 32 i MSR 1 nie mają zastosowania do działalności Spółki, ponieważ Spółka nie wystawiała instrumentów finansowych z opcją sprzedaży.

### **KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”**

Interpretacja KIMSF 13 obowiązuje od dnia 1 lipca 2008 roku i wyjaśnia jak jednostki, które udzielają klientom kupującym od nich towary i usługi, nagród w programach lojalnościowych powinny ująć swoje zobowiązania do realizacji tych nagród w postaci sprzedaży towarów i usług za darmo lub po obniżonych cenach. Takie jednostki są zobowiązane alokować część swoich przychodów ze sprzedaży do nagród w programach lojalnościowych. Ta część przychodów ze sprzedaży jest rozpoznawana tylko wtedy, kiedy jednostki wypełnią swoje zobowiązania.

Zdaniem Zarządu powyższa interpretacja nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki ponieważ Spółka nie stosuje programów lojalnościowych.

### **KIMSF 14 „MSR 19 – Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje”**

Interpretacja określa:

- 1) kiedy refundacje z programu lub obniżki przyszłych składek na rzecz programu powinny być traktowane jako dostępne zgodnie z paragrafem 58 MSR 19;
- 2) jak wymogi minimalnego finansowania („MFR”) mogą wpłynąć na dostępność obniżek składek na rzecz programu; oraz
- 3) kiedy MFR mogą skutkować powstaniem zobowiązania.

Pracodawca nie musi rozpoznawać dodatkowego zobowiązania zgodnie z KIMSF 14, chyba, że składki płacone w ramach minimalnych wymogów finansowania nie mogą być spółce zwrócone.

Zdaniem Zarządu interpretacja nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki ponieważ Spółka nie prowadzi działalności w krajach, które stosują minimalne wymogi finansowania ograniczające zdolność pracodawcy do otrzymania refundacji lub zredukowania składki.

**ULMA Construcccion Polska S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**

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

**4. Rzeczowe aktywa trwałe**

**Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2007 r.**

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i środki transportu	Systemy szalunkowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2006 r.</b>	<b>6 799</b>	<b>8 219</b>	<b>153 271</b>	<b>682</b>	<b>1 248</b>	<b>170 219</b>
Zwiększenia z tytułu zakupu	1 092	1 125	106 536	411	669	109 833
Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	3 180	-	(1 248)	1 932
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(3 233)	(20 761)	(61)	-	(24 055)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	(26)	(198)	(4 015)	-	-	(4 239)
<b>Stan na 1 stycznia 2007 r.</b>	<b>7 865</b>	<b>5 913</b>	<b>238 211</b>	<b>1 032</b>	<b>669</b>	<b>253 690</b>
Zwiększenia z tytułu zakupu	4 355	1 273	158 361	376	4 588	168 953
Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	1 092	-	(669)	423
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(2 106)	(36 101)	(43)	-	(38 250)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	-	(57)	(7 442)	-	-	(7 499)
<b>Stan na 31 grudnia 2007 r.</b>	<b>12 220</b>	<b>5 023</b>	<b>354 121</b>	<b>1 365</b>	<b>4 588</b>	<b>377 317</b>
<b>ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2006 r.</b>	<b>1 705</b>	<b>5 840</b>	<b>49 202</b>	<b>452</b>	<b>-</b>	<b>57 199</b>
Amortyzacja za okres	361	841	28 199	182	-	29 583
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(3 045)	(9 811)	(58)	-	(12 914)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	(7)	(173)	(1 969)	-	-	(2 149)
<b>Stan na 1 stycznia 2007 r.</b>	<b>2 059</b>	<b>3 463</b>	<b>65 621</b>	<b>576</b>	<b>-</b>	<b>71 719</b>
Amortyzacja za okres	414	865	40 073	210	-	41 562
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(1 938)	(19 909)	(40)	-	(21 887)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	-	(45)	(2 931)	-	-	(2 976)
<b>Stan na 31 grudnia 2007 r.</b>	<b>2 473</b>	<b>2 345</b>	<b>82 854</b>	<b>746</b>	<b>-</b>	<b>88 418</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO:</b>						
<b>Na 31 grudnia 2007 r.</b>	<b>9 747</b>	<b>2 678</b>	<b>271 267</b>	<b>619</b>	<b>4 588</b>	<b>288 899</b>
<b>Na 1 stycznia 2007 r.</b>	<b>5 806</b>	<b>2 450</b>	<b>172 590</b>	<b>456</b>	<b>669</b>	<b>181 971</b>
<b>Na 1 stycznia 2006 r.</b>	<b>5 094</b>	<b>2 379</b>	<b>104 069</b>	<b>230</b>	<b>1 248</b>	<b>113 020</b>

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	40 934	28 970
Koszty sprzedaży i marketingu	14	13
Koszty ogólnego zarządu	614	600
<b>Razem</b>	<b>41 562</b>	<b>29 583</b>

Bankowe linie kredytowe według stanu na 31 grudnia 2007 r. zabezpieczone są na środkach trwałych (szalunki) do kwoty 135 805 tys. zł. Według stanu na 31 grudnia 2006 r. kwota zabezpieczenia wynosiła 65 803 tys. zł.

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosi według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. 457 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2006 r. 6 723 tys. zł).

## 5. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2007 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2006 r.</b>	<b>2 189</b>	-	<b>2 189</b>
Zwiększenia	463	37	500
Zmniejszenia – zbycie	(280)	-	(280)
<b>Stan na 1 stycznia 2007 r.</b>	<b>2 372</b>	<b>37</b>	<b>2 409</b>
Zwiększenia	393	-	393
Zmniejszenia – zbycie	(226)	-	(226)
<b>Stan na 31 grudnia 2007 r.</b>	<b>2 539</b>	<b>37</b>	<b>2 576</b>
<b>ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2006 r.</b>	<b>1 462</b>	-	<b>1 462</b>
Amortyzacja za okres	392	2	394
Zmniejszenia – zbycie	(257)	-	(257)
<b>Stan na 1 stycznia 2007 r.</b>	<b>1 597</b>	<b>2</b>	<b>1 599</b>
Amortyzacja za okres	428	7	435
Zmniejszenia – zbycie	(212)	-	(212)
<b>Stan na 31 grudnia 2007 r.</b>	<b>1 813</b>	<b>9</b>	<b>1 822</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO:</b>			
<b>Na 31 grudnia 2007 r.</b>	<b>726</b>	<b>28</b>	<b>754</b>
<b>Na 1 stycznia 2007 r.</b>	<b>775</b>	<b>35</b>	<b>810</b>
<b>Na 1 stycznia 2006 r.</b>	<b>727</b>	-	<b>727</b>

Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

<b>Wyszczególnienie</b>	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	126	61
Koszty sprzedaży i marketingu	20	5
Koszty ogólnego zarządu	289	328
<b>Razem</b>	<b>435</b>	<b>394</b>

## 6. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Stan na dzień 31 grudnia 2007 r.

L.p.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów według ceny nabycia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	ULMA System S.A.	Starachowice	produkcja wyrobów i konstrukcji metalowych	podmiot zależny	pełna	11.07.2000r.	4 850	-	4 850	100	100
2	ULMA Opałubka Ukraina	Ukraina	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	podmiot zależny	pełna	18.07.2001r.	1 197	-	1 197	100	100
3.	ULMA Cofraje	Rumunia	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	Podmiot stowarzyszony	metoda praw własności	02.11.2007r.	119	-	119	30	30
							<b>6 166</b>	-	<b>6 166</b>		

## 7. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość wieczystego prawa użytkowania gruntów w kwocie 4 509 tys. zł. Prawo wieczystego użytkowania gruntów zostało przez Spółkę nabyte w 2007 roku i wygasa 5 grudnia 2089 roku.

## 8. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	58 183	53 139
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(12 884)	(13 709)
Należności handlowe - netto	45 299	39 430
Pozostałe należności	65	98
Rozliczenia międzyokresowe - czynne	456	303
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	11 103	7 355
<b>Razem należności handlowe oraz pozostałe należności</b>	<b>56 923</b>	<b>47 186</b>
w tym:		
Część długoterminowa	-	1 029
Część krótkoterminowa	56 923	46 157

Na podstawie przeprowadzonych analiz Spółka oceniła, że wartość bilansowa poszczególnych należności prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest równa wartościom godziwym tych należności.

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

Spółka dokonała w 2007 roku dodatkowego odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 5 040 tys. zł., spisała należności nieściągalne w wysokości 3 971 tys. zł. (w tym objęte wcześniej odpisem aktualizującym w wysokości 3 682 tys. zł) i dokonała odwrócenia utworzonych wcześniej odpisów aktualizujących wartość należności w łącznej kwocie 2 183 tys. zł. (w 2006 r. kwoty te wyniosły odpowiednio 4 004 tys. zł; 2 433 tys. zł i 2 408 tys. zł). Wartość netto odpisów aktualizujących wartość należności powiększoną o kwoty spisanych należności w łącznej wysokości 3 145 tys. zł (2 652 tys. zł w 2006 roku) ujęto w kosztach sprzedaży i marketingu w rachunku zysków i strat.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych oraz pozostałych należności przedstawia się następująco:

	12 miesięcy	12 miesięcy
	zakończonych	zakończonych
	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>13 758</b>	<b>13 384</b>
Zwiększenia	5 040	4 004
Realizacja	(3 682)	(2 408)
Korekta uprzednio dokonanej odpisu	(2 183)	(1 370)
Przekwalifikowanie	-	148
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>12 933</b>	<b>13 758</b>

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.

**ULMA Construcccion Polska S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**

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

Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się w oparciu o ocenę prawdopodobieństwa ich odzyskania, dokonywaną w oparciu o wszelkie możliwe do uzyskania informacje. Analizy pozyskanych informacji dokonuje się odrębnie dla każdego z klientów Spółki.

## 9. Zapasy

	<b>Stan na dzień:</b>	
	<u>31 grudnia 2007 r.</u>	<u>31 grudnia 2006 r.</u>
Towary	4 472	3 263
<b>Wartość zapasów brutto</b>	<b>4 472</b>	<b>3 263</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(225)	(225)
<b>Wartość zapasów netto</b>	<b>4 247</b>	<b>3 038</b>

## 10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<b>Stan na dzień:</b>	
	<u>31 grudnia 2007 r.</u>	<u>31 grudnia 2006 r.</u>
Środki pieniężne w kasie i w banku	1 872	1 448
Krótkoterminowe depozyty bankowe	25 666	-
<b>Razem środki pieniężne, w tym:</b>	<b>27 538</b>	<b>1 448</b>
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1	32

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

	<b>Stan na dzień:</b>	
	<u>31 grudnia 2007 r.</u>	<u>31 grudnia 2006 r.</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 538	1 448
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 13)	-	(2 661)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>27 538</b>	<b>(1 213)</b>

## 11. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2006 r.</b>	<b>4 890 632</b>	<b>9 781</b>	<b>25 776</b>	<b>35 557</b>
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2006 r.</b>	<b>4 890 632</b>	<b>9 781</b>	<b>25 776</b>	<b>35 557</b>
- zwiększenia	365 000	730	89 214	89 944
- zmniejszenia	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2007 r.</b>	<b>5 255 632</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>125 501</b>



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

Według stanu na 31 grudnia 2007 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

	Kapitał podstawowy		Głosy na WZA	
	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
ULMA CyE, S. Coop	3 967 290	75,49	3 967 290	75,49
Akcjonariat rozproszony	1 288 342	24,51	1 288 342	24,51

## 12. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	26 131	11 805
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	26 508	16 392
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	3 037	3 093
Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)	3 803	2 307
Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów)	99	974
Pozostałe zobowiązania	280	-
<b>Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>59 858</b>	<b>34 571</b>
w tym:		
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	59 858	34 571

## 13. Kredyty

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
<b>Długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	82 710	86 420
	<b>82 710</b>	<b>86 420</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 10)	-	2 661
Kredyty bankowe	10 562	12 230
	<b>10 562</b>	<b>14 891</b>

Kredyty bankowe zabezpieczone są na środkach trwałych – szalunkach (zastawy rejestrowe). Dodatkowe zabezpieczenie stanowią weksle in blanco oraz gwarancje korporacyjne.

Oprocentowanie kredytów bankowych naliczane jest w okresach miesięcznych w oparciu o aktualną stawkę WIBOR powiększoną o marżę określoną w poszczególnych umowach kredytowych.

**ULMA Construcccion Polska S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**

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

Struktura zapadalności kredytów długoterminowych:

	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Od 1 do 2 lat	18 722	17 352
Od 2 do 5 lat	58 134	57 452
Powyżej 5 lat	5 854	11 616
	<b>82 710</b>	<b>86 420</b>

Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy przedstawiały się w sposób następujący:

	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Kredyt w rachunku bieżącym	5,70	5,37
Kredyty bankowe	5,54	5,21

Według stanu na 31 grudnia 2007 r. Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów bankowych wyrażonych w walutach obcych.

Spółka dysponuje następującymi, nie wykorzystanymi, przyznanymi jej limitami kredytowymi:

	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
O zmiennym oprocentowaniu:		
- wygasające w ciągu jednego roku	9 000	3 909
- wygasające po upływie jednego roku	51 224	6 580
	<b>60 224</b>	<b>10 489</b>

## Leasing

### 14 a) Leasing finansowy

Uwzględnione w poniższej tabeli aktywa użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego obejmują szalunki budowlane, środki transportu oraz sprzęt komputerowy.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Wartość początkowa środków trwałych w leasingu	988	25 570
Umorzenie	(531)	(18 847)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>457</b>	<b>6 723</b>

Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingu finansowego w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 roku wyniosła 2 443 tys. zł (w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r. – 3 586 tys. zł).

### Łączna kwota minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Poniziej jednego roku	155	3 652
Od 1 roku do 5 lat	281	303
	<b>436</b>	<b>3 955</b>
Przyszłe obciążenia finansowe z tytułu leasingu	-	(128)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	<b>436</b>	<b>3 827</b>

**Łączna kwota wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:**

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Poniżej jednego roku	155	3 533
Od 1 roku do 5 lat	281	294
	<b>436</b>	<b>3 827</b>

**Znaczące postanowienia umów leasingowych**

- okres leasingu wynosi zazwyczaj 5 lat,
- podstawę ustalania kwoty warunkowych opłat leasingowych stanowi WIBOR – dla umów denominowanych w złotych powiększone o marżę bankową,
- w umowach leasingowych zawarta jest opcja kupna przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu umowy,
- z postanowień umownych nie wynikają ograniczenia dotyczące dodatkowego zadłużenia ani dodatkowych umów leasingowych,

**14 b) Leasing operacyjny**

Do umów leasingu operacyjnego zakwalifikowano nabyte w drodze kupna prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów wynosi:

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Poniżej jednego roku	9	-
Od 1 roku do 5 lat	35	-
Powyżej 5 lat	681	-
<b>Razem</b>	<b>725</b>	<b>-</b>

Prawo wieczystego użytkowania gruntów wygasa zgodnie z umową w dniu 5 grudnia 2089 r.

**15. Podatek odroczony**

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli odroczony podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym.

Po dokonaniu kompensaty, w sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>		
- Przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	391	338
- Przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 349	1 089
	<b>1 740</b>	<b>1 427</b>
<b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>		
- Przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	(1 955)	(1 978)
- Przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	(1 207)	(2 805)
	<b>(3 162)</b>	<b>(4 783)</b>
<b>Wartość bilansowa aktywa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>(1 422)</b>	<b>(3 356)</b>

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

**Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Tytuł różnic przejściowych	Stan na 1.01.2006 r.	Uznanie wyniku finansowego	Obciążenie wyniku finansowego	Stan na 31.12.2006 r.	Uznanie wyniku finansowego	Obciążenie wyniku finansowego	Stan na 31.12.2007 r.
<b>Wycena rzeczowego majątku trwałego</b>	<b>2 198</b>	(370)	640	<b>2 468</b>	(855)	1 475	<b>3 088</b>
<b>Niezrealizowane różnice kursowe</b>	<b>33</b>	(195)	169	<b>7</b>	(129)	196	<b>74</b>
<b>Przychody z tytułu najmu</b>	<b>1 316</b>	(1 316)	2 308	<b>2 308</b>	(2 308)	-	<b>-</b>
<b>Pozostałe</b>	<b>48</b>	(48)	-	<b>-</b>	(124)	124	<b>-</b>
<b>Razem</b>	<b>3 595</b>	<b>(1 929)</b>	<b>3 117</b>	<b>4 783</b>	<b>(3 416)</b>	<b>1 795</b>	<b>3 162</b>

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Tytuł różnic przejściowych	Stan na 1.01.2006 r.	Uznanie wyniku finansowego	Obciążenie wyniku finansowego	Stan na 31.12.2006 r.	Uznanie wyniku finansowego	Obciążenie wyniku finansowego	Stan na 31.12.2007 r.
<b>Leasing</b>	<b>392</b>	71	(336)	<b>127</b>	87	(131)	<b>83</b>
<b>Rezerwy na koszty</b>	<b>1 659</b>	1 066	(1 476)	<b>1 249</b>	1 465	(1 159)	<b>1 555</b>
<b>Różnice kursowe</b>	<b>51</b>	372	(372)	<b>51</b>	268	(217)	<b>102</b>
<b>Razem</b>	<b>2 102</b>	<b>1 509</b>	<b>(2 184)</b>	<b>1 427</b>	<b>1 820</b>	<b>(1 507)</b>	<b>1 740</b>

**16. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych**

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Ujęte w bilansie zobowiązania z tytułu:		
Świadczeń emerytalnych	40	25
	<b>40</b>	<b>25</b>

Na 31 grudnia 2007 r. Spółka dokonała wyceny aktuarialnej rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych. Całkowita wartość zmiany rezerwy na świadczenia emerytalne, w wysokości 15 tys. zł, została uwzględniona w rachunku zysków i strat za bieżący rok obrotowy:

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r.
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	4	5
Koszt odsetkowy	1	4
Zyski i straty aktuarialne, netto	10	(56)
Świadczenia wypłacone	-	(17)
<b>Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych</b>	<b>15</b>	<b>(64)</b>

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r.
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na początek okresu	25	89
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	4	5
Koszt odsetkowy	1	4
Zyski i straty aktuarialne, netto	10	(56)
Świadczenia wypłacone	-	(17)
<b>Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu</b>	<b>40</b>	<b>25</b>

### 17. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r.
Przychody ze sprzedaży usług dzierżawy	135 479	96 090
Przychody ze sprzedaży usług pozostałych	3 240	1 361
<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>138 719</b>	<b>97 451</b>
Przychody ze sprzedaży szalunków - towary i składniki majątku trwałego	31 986	22 001
Przychody ze sprzedaży pozostałych towarów	36 161	26 569
<b>Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>68 147</b>	<b>48 570</b>
<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>206 866</b>	<b>146 021</b>

### 18. Koszty według rodzaju

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r.
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	41 997	29 977
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 18 a)	24 350	13 815
Zużycie surowców, materiałów i energii	6 396	3 978
Usługi transportowe	8 757	5 152
Usługi najmu i dzierżawy	5 532	4 403
Inne usługi obce	10 445	10 052
Pozostałe koszty	5 295	5 830
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i szalunków (składniki majątku trwałego)	39 854	30 323
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>142 626</b>	<b>103 530</b>
Koszty świadczeń na własne potrzeby	(39)	-
Koszty sprzedaży i marketingu (wielkość ujemna)	(5 915)	(6 158)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(8 413)	(7 780)
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>128 259</b>	<b>89 592</b>
<b>18 a) Koszty świadczeń pracowniczych</b>		
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	20 449	11 629
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 901	2 186
	<b>24 350</b>	<b>13 815</b>

## 19. Inne koszty netto

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r.
Nadwyżki/(niedobory) inwentaryzacyjne netto	161	347
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	(398)	(484)
Otrzymane odszkodowania – utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	102	145
Zwrócone/(poniesione) koszty procesowe netto	(27)	9
Odpisane zobowiązania	34	9
Likwidacja składników rzeczowego majątku trwałego	(1 039)	(209)
Likwidacja składników rzeczowego majątku obrotowego	-	(6)
Zysk ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	13	3
Pozostałe (koszty)/ przychody	222	160
<b>Razem inne koszty netto</b>	<b>(932)</b>	<b>(26)</b>

## 20. Przychody i koszty finansowe

### 20 a) Przychody finansowe

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r.
Przychody z tytułu odsetek od środków pieniężnych na rachunku bankowym	1 528	8
		8
Udzielone poręczenia	11	-
Inne	21	36
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>1 560</b>	<b>44</b>

### 20 b) Koszty finansowe

Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	(5 265)	(3 827)
- leasing	(117)	(313)
- z tytułu zwłoki w zapłatach zobowiązań	(56)	(4)
	<b>(5 438)</b>	<b>(4 144)</b>
Różnice kursowe	(59)	51
Koszty uzyskania poręczenia spłaty zobowiązań z tytułu kredytu	(216)	(432)
Zmiana wartości bieżącej zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(128)	(114)
Dyskonto z tytułu umów forfaitingowych	-	(82)
Inne	(85)	(11)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(5 926)</b>	<b>(4 732)</b>

## 21. Podatek dochodowy

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r.
Podatek bieżący	(13 557)	(5 724)
Podatek odroczony (nota 15)	1 934	(1 863)
	<b>(11 623)</b>	<b>(7 587)</b>

Różnice pomiędzy zyskiem przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania:

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r.
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>58 981</b>	<b>37 777</b>
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(8 063)	(10 160)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	8 281	2 506
Przychody z tytułu najmu ujęte w poprzednich okresach rozrachunkowych stanowiące przychody podatkowe bieżącego okresu	15 494	-
Koszty z tytułu najmu ujęte w poprzednich okresach rozrachunkowych stanowiące koszty uzyskania przychodu bieżącego okresu	(3 339)	-
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>71 354</b>	<b>30 123</b>
Podatek dochodowy bieżący	13 557	5 724
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego (Nota 15)	(1 621)	1 188
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (Nota 15)	(313)	675
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>11 623</b>	<b>7 587</b>
Efektywna stawka opodatkowania	19,71%	20,08%

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

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r.
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>58 981</b>	<b>37 777</b>
Podatek wyliczony według obowiązujących stawek (19%)	11 206	7 178
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	(845)	(938)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 260	1 347
Przychody z tytułu najmu ujęte w poprzednich okresach rozrachunkowych stanowiące przychody podatkowe bieżącego okresu	636	-
Koszty z tytułu najmu ujęte w poprzednich okresach rozrachunkowych stanowiące koszty uzyskania przychodu bieżącego okresu	(634)	-
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>11 623</b>	<b>7 587</b>

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

## 22. Dodatkowe objaśnienia do rachunku zysków i strat

Dane porównywalne w rachunku zysków i strat za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 roku zostały przekształcone w stosunku do danych zaprezentowanych w opublikowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2006. Zmiana polegała na przesunięciu z pozycji Inne koszty netto, Przychody i Koszty finansowe do pozycji Koszty sprzedaży i marketingu kwot związanych ze sprzedażą i ubezpieczeniem należności. W poniższej tabeli zaprezentowano szczegóły dotyczące tego przekształcenia

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r. <i>Dane pierwotne</i>	Ubezpieczenie należności	Sprzedaż wierzytelności	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r. <i>Dane przekształcone</i>
Przychody ze sprzedaży	146 021	-	-	146 021
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(89 592)	-	-	(89 592)
<b>I. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>56 429</b>	-	-	<b>56 429</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	(6 232)	(239)	313	(6 158)
Koszty ogólnego zarządu	(7 780)	-	-	(7 780)
Inne koszty netto	(265)	239	-	(26)
<b>II. Zysk operacyjny</b>	<b>42 152</b>	-	<b>313</b>	<b>42 465</b>
Przychody finansowe	447	-	(403)	44
Koszty finansowe	(4 822)	-	90	(4 732)
<i>Przychody i koszty finansowe netto</i>	<i>(4 375)</i>	-	<i>(313)</i>	<i>(4 688)</i>
<b>III. Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>37 777</b>	-	-	<b>37 777</b>
Podatek dochodowy	(7 587)	-	-	(7 587)
<b>IV. Zysk netto</b>	<b>30 190</b>	-	-	<b>30 190</b>

## 23. Dodatkowe objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

	Zapasy	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych
<b>Bilansowa zmiana stanu</b>	<b>(1 209)</b>	<b>25 287</b>	-
<b>Wartość wykazana w tabeli ruchu środków trwałych</b>	-	-	<b>168 284</b>
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-	(9 878)	(9 878)
Przekwalifikowanie ze środków trwałych na zapasy	104	-	-
Środki trwałe wytworzone we własnym zakresie	-	-	(2 646)
<b>Wartość pozycji wykazana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(1 105)</b>	<b>15 409</b>	<b>155 760</b>



## **24. Wycena instrumentów finansowych według wartości godziwej**

Na podstawie przeprowadzonych analiz Spółka oceniła, że wartość bilansowa poszczególnych instrumentów finansowych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest równa wartościom godziwym tych instrumentów.

## **25. Zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 11 stycznia 2008 roku Spółka dokonała zakupu działki gruntu o powierzchni 10,4 hektara położonej na terenie Gminy Brwinów we wsi Koszajec w celu utworzenia centrum logistycznego łącznie z nową siedzibą Spółki.

## **26. Dodatkowe uwagi do sprawozdania finansowego**

### **Sezonowość działalności operacyjnej**

W sprzedaży usług i produktów Spółki występuje zjawisko sezonowości, co jest związane z sezonowością wykonywania prac budowlanych, które zwykle mają miejsce od wiosny do jesieni. Szczególnie niekorzystne warunki pogodowe zimą mogą spowodować zdecydowany spadek sprzedaży, który negatywnie odbija się na wynikach Spółki.

### **Propozycja podziału zysku wypracowanego w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 roku**

Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć zysk netto wypracowany w ciągu 12 miesięcy 2007 r. na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

## **27. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

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

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

### **Podmiot dominujący:**

- ULMA Construccion Polska S.A. spółka prawa handlowego z siedzibą w Warszawie przy ulicy Klasyków 10.

### **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%.

### **Podmiot stowarzyszony:**

- ULMA Cofraje SRL z siedzibą w Bukareszcie przy ul. Chitilei 200, powstała 9.10.2007 roku. Zarejestrowana w Krajowym Biurze Rejestru Handlowego w Bukareszcie pod numerem 22679140. Przedmiotem działalności Spółki jest wydzierżawianie i sprzedaż rusztowań i deskowań budowlanych,

**ULMA Construccion Polska S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**

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

w tym również na zasadach leasingu. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 30%.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną, jednostka stowarzyszona konsolidowana jest metodą praw własności.

Transakcje zawarte w 2007 roku przez ULMA Construccion 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.

Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych:

<b>Wzajemne należności i zobowiązania</b>	<b>Stan na dzień</b>	
	<b>31 grudnia 2007 r.</b>	<b>31 grudnia 2006 r.</b>
Zobowiązania ULMA Construccion Polska S.A. wobec ULMA System S.A.	8 964	11 676
Należności ULMA Construccion Polska S.A. od ULMA Opałubka Ukraina	9 902	6 672
Należności ULMA Construccion Polska S.A. od ULMA C y E, S. Coop.	1 201	683
Zobowiązania ULMA Construccion Polska S.A. wobec ULMA C y E, S. Coop.	17 306	4 716
Zobowiązania ULMA Construccion Polska S.A. wobec ULMA Betonschalungen und Geruste GmbH	238	-

  

<b>Koszty i przychody z transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi</b>	<b>12 miesięcy</b>	<b>12 miesięcy</b>
	<b>zakończonych</b>	<b>zakończonych</b>
	<b>31 grudnia 2007 r.</b>	<b>31 grudnia 2006 r.</b>
Przychody ULMA Construccion Polska S.A. ze sprzedaży do ULMA System S.A.	321	293
Zakupy ULMA Construccion Polska S.A. od ULMA System S.A.	49 622	35 386
Przychody ULMA Construccion Polska S.A. ze sprzedaży do ULMA Opałubka Ukraina	7 100	5 118
Przychody ULMA Construccion Polska S.A. ze sprzedaży do ULMA C y E, S. Coop.	6 215	7 657
Zakupy ULMA Construccion Polska S.A. od ULMA C y E, S. Coop.	82 203	56 834
Zakupy ULMA Construccion Polska S.A. od ULMA Betonschalungen und Geruste GmbH	365	-

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 31 grudnia 2007 roku wynosi 10,4 mln. zł. Zadłużenie Spółki z tytułu umów kredytowych zawartych w 2005 roku z BRE BANK S.A. i Bank BPH S.A.(obecnie PEKAO 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 kredytu bankowego zaciągniętego przez ULMA System S.A. na podstawie umowy kredytowej zawartej z Bank BPH S.A.(obecnie PEKAO S.A.). Łączna kwota udzielonego poręczenia wynosi 1,0 mln. zł. Zadłużenie Spółki z tytułu kredytu inwestycyjnego objętego poręczeniem spłaty udzielonym przez ULMA Construccion Polska S.A. w kwocie 8,8 mln zł zostało przez ULMA System S.A. całkowicie spłacone w październiku 2007 roku.

## 28. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W 2007 roku Członkowie Zarządu ULMA Construcción Polska S.A. uzyskali wynagrodzenia łącznie z premiami w wysokości:

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r.
Andrzej Kozłowski	1 134	960
Andrzej Sterczyński	78	-
José María Aizpitarte Iñarra	-	314
Eñaut Eguidazu Aldalur	282	152
Krzysztof Orzełowski	467	359

Pozostali Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierają wynagrodzenia od Spółki.

## 29. Zysk na akcję

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

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r.
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	47 358	30 190
Liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy	5 255 632	4 890 632
Średnia ważona liczba akcji zwykłych *)	5 140 049	4 890 632
Rozwodniona liczba akcji zwykłych (z uwzględnieniem warrantów *)	5 140 049	4 890 632
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	9,21	6,17
Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	9,21	6,17

\*) Przydział warrantów subskrypcyjnych serii A oraz objęcie akcji serii G w wykonaniu tych warrantów nastąpiło tego samego dnia 24.04.2007 r.. W związku z powyższym zysk podstawowy na akcję (zysk/średnia ważona liczba akcji) i rozwodniony zysk na akcję (zysk/średnioważona liczba akcji powiększona o warranty) stanowi taką samą kwotę.

### 30. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	206 866	146 021	54 773	37 450
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	63 347	42 465	16 773	10 891
Zysk (strata) brutto	58 981	37 777	15 617	9 689
Zysk (strata) netto	47 358	30 190	12 539	7 743
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	112 345	63 470	29 746	16 278
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(159 226)	(107 404)	(42 159)	(27 546)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	75 632	46 210	20 025	11 851
Przepływy pieniężne netto	28 751	2 276	7 613	584

  

	w tys. zł		w tys. EUR	
	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Aktywa razem	389 588	240 474	108 763	62 767
Zobowiązania	155 028	143 216	43 280	37 382
Zobowiązania długoterminowe	84 453	90 095	23 577	23 516
Zobowiązania krótkoterminowe	70 575	53 121	19 703	13 865
Kapitał własny	234 560	97 258	65 483	25 386
Kapitał podstawowy	10 511	9 781	2 934	2 553
Średnioważona liczba akcji	5 140 049	4 890 632	5 140 049	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)	44,63	19,89	12,46	5,20
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	9,21	6,17	2,44	1,58
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	9,21	6,17	2,44	1,58

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosił 3,5820 zł, a na dzień 31 grudnia 2006 r. 3,8312 zł.

Przy przeliczaniu pozycji rachunku zysków i strat oraz pozycji rachunku przepływu środków pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 31.12.2007 r. przeliczono wg kursu = 3,7768 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2006 r. przeliczono wg kursu = 3,8991 zł/EUR.

**ULMA Construcccion Polska S.A.**  
**Oświadczenie Zarządu**

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe ULMA Construcccion Polska S.A. za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 4 kwietnia 2008 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 roku zostało sporządzone w celu przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników działalności ULMA Construcccion Polska S.A.

Niniejsze sprawozdanie finansowe ULMA Construcccion Polska S.A. za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 roku sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej – MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Sprawozdanie finansowe ULMA Construcccion Polska S.A. za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 roku zawiera:

- bilans
- rachunek zysków i strat
- zestawienie zmian w kapitale własnym
- rachunek przepływów pieniężnych
- informacje dodatkowe.

Według naszej najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe ULMA Construcccion Polska S.A. za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania sprawozdania finansowego ULMA Construcccion Polska S.A. za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

**W imieniu Zarządu ULMA Construcccion Polska S.A.**

Andrzej Kozłowski, Prezes Zarządu .....

Andrzej Sterczyński, Członek Zarządu .....

Krzysztof Orzełowski, Członek Zarządu .....

José Irizar Lasa, Członek Zarządu .....

José Ramón Anduaga Aguirre, Członek Zarządu .....

Warszawa, dnia 4 kwietnia 2008 r.