



ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT

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

ZA I KWARTAŁ 2009 R.

Informacje ogólne

• **Przedmiot działalności**

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

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

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

• **Siedziba**

ULMA Construccion Polska S.A. (jednostka dominująca Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.)
ul. Klasyków 10
03-115 Warszawa

• **Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki**

Rada Nadzorcza

Aitor Ayastuy Ayastuy	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Lourdes Urzelai Ugarte	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Ander Olló Odriozola	Członek Rady Nadzorczej
Ernesto Maestre Escudero	Członek Rady Nadzorczej
Pedro Telleria Goenaga	Członek Rady Nadzorczej
Felix Esperesate Gutierrez	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

Andrzej Kozłowski	Prezes Zarządu,
Krzysztof Orzełowski	Członek Zarządu,
José Ramón Anduaga Aguirre	Członek Zarządu,
José Irizar Lasa	Członek Zarządu,
Andrzej Sterczyński	Członek Zarządu

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construccion Polska S.A.
INFORMACJE OGÓLNE

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

- **Biegły rewident**

KPMG Audyt Sp. z o.o.

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa

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

- **Banki**

BRE Bank S.A.,

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.

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construccion Polska S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

	Stan na dzień:		
	31 marca 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	31 marca 2008 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	400 055	404 719	360 381
2. Wartości niematerialne	542	641	760
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	2 385	2 302	551
4. Inne aktywa trwałe	4 440	4 454	4 495
Aktywa trwałe (długoterminowe) razem	407 422	412 116	366 187
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
1. Zapasy	15 108	16 044	22 721
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	50 150	55 618	58 765
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	2 889	2 889	-
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 515	6 059	12 376
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem	93 662	80 610	93 862
Aktywa razem	501 084	492 726	460 049
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał podstawowy	10 511	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114 990	114 990	114 990
3. Różnice kursowe z konsolidacji	(2 862)	(3 939)	(779)
4. Zatrzymane zyski, w tym:	139 143	142 348	128 464
a) Zysk netto okresu obrotowego	(3 205)	25 853	11 969
Kapitał własny razem	261 782	263 910	253 186
II. Zobowiązania			
1. Zobowiązania długoterminowe			
a. Kredyty i pożyczki	165 658	146 128	116 916
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 798	2 093	754
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	74	74	43
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	53	96	221
Zobowiązania długoterminowe razem	167 583	148 391	117 934
2. Zobowiązania krótkoterminowe			
a. Kredyty i pożyczki	42 441	40 878	15 815
b. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	1 088
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	9	9	-
d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	169	166	170
e. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	29 100	39 372	71 856
Zobowiązania krótkoterminowe razem	71 719	80 425	88 929
Zobowiązania razem	239 302	228 816	206 863
Kapitał własny i zobowiązania razem	501 084	492 726	460 049

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construcción Polska S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

	1 kwartał 2009 r. okres od 1.01. do 31.03.2009 r.	1 kwartał 2008 r. okres od 1.01. do 31.03.2008 r.
Przychody ze sprzedaży	40 312	65 174
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(36 676)	(43 989)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	3 636	21 185
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 736)	(1 798)
Koszty ogólnego zarządu	(2 455)	(2 636)
Inne straty netto	(297)	(277)
II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym	(852)	16 474
Przychody finansowe	407	227
Koszty finansowe	(3 270)	(1 979)
<i>Koszty finansowe netto</i>	<i>(2 863)</i>	<i>(1 752)</i>
Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych	84	(87)
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 631)	14 635
Podatek dochodowy bieżący	(1)	(2 625)
Podatek dochodowy odroczony	427	(41)
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(3 205)	11 969
Inne całkowite dochody:		
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznej jednostki zależnej	1 209	(80)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji innych całkowitych dochodów	(132)	-
V. Całkowity dochód okresu obrotowego	(2 128)	11 889
Zysk (strata) netto okresu obrotowego przypadający na właścicieli z jednostki dominującej	(3 205)	11 969
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	(0,61)	2,28

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

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 31.12.2007 r.	10 511	114 990	(699)	116 495	241 297
Całkowite dochody w 2008 roku	-	-	(3 240)	25 853	22 613
Stan na 31.12.2008 r.	10 511	114 990	(3 939)	142 348	263 910
Całkowite dochody w I kwartale 2009 r.	-	-	1 077	(3 205)	(2 128)
Stan na 31.03.2009 r.	10 511	114 990	(2 862)	139 143	261 782

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 31.12.2007 r.	10 511	114 990	(699)	116 495	241 297
Całkowite dochody w I kwartale 2008 r.	-	-	(80)	11 969	11 889
Stan na 31.03.2008 r.	10 511	114 990	(779)	128 464	253 186

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construccion Polska S.A.
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	1 kwartał 2009 r. okres od 1.01. do 31.03.2009 r.	1 kwartał 2008 r. okres od 1.01. do 31.03.2008 r.
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto okresu obrotowego	(3 205)	11 969
Korekty:		
- Podatek dochodowy	(426)	2 666
- Amortyzacja środków trwałych	16 324	13 625
- Amortyzacja wartości niematerialnych	126	165
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych	2 437	5 082
- Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(83)	88
- Odsetki otrzymane	(71)	(216)
- Koszty odsetek	3 174	1 855
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	662	-
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
- Zapasy	936	(1 419)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	5 468	(5 989)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(10 272)	9 732
- Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	-	-
	15 070	37 558
Podatek dochodowy zapłacony	(1)	(980)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 069	36 578
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(13 657)	(91 130)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	26	8
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(37)	(85)
Nabycie aktywów finansowych	-	(607)
Nabycie pozostałych aktywów trwałych	-	-
Odsetki otrzymane	71	216
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 597)	(91 598)
Wpływy z emisji akcji	-	-
Otrzymane kredyty i pożyczki	26 956	40 713
Splata kredytów i pożyczek	(5 853)	(2 031)
Płatności z tytułu leasingu finansowego	(40)	(46)
Odsetki zapłacone	(3 174)	(1 855)
Inne	-	-
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	17 889	36 781
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	19 361	(18 239)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	3 804	29 838
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	106	-
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	23 271	11 599

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

A) Podstawa sporządzania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 3 miesiące zakończone 31 marca 2009 roku 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

B) Konsolidacja

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

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych, które stanowią część inwestycji netto w jednostce działającej za granicą, ujmuje się odpowiednio w wyniku finansowym w jednostkowym sprawozdaniu jednostki sporządzającej sprawozdanie skonsolidowane lub jednostki działającej za granicą. W sprawozdaniu skonsolidowanym takie różnice ujmuje się początkowo w oddzielnej pozycji kapitału własnego, a w momencie zbycia inwestycji netto ujmuje się je w wyniku finansowym.

Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

C) Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

2. Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz z tytułu wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się odpowiednio w rachunku zysków i strat. Różnice kursowe, zarówno dodatnie jak i ujemne dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej zaliczane są do kosztów finansowych. Różnice kursowe dotyczące realizacji i wyceny bilansowej rozrachunków handlowych powiększają lub pomniejszają pozycje przychodowe lub kosztowe z którymi są operacyjnie powiązane.

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

3. Spółki zagraniczne

Sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ULMA Polska 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 odrębnie za każdy miesiąc obrotowy według kursu zamknięcia obowiązującego na ostatni dzień danego miesiąca,
- wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału własnego.

4. Kursy wymiany walut i inflacja

	Średni kurs wymiany złotego do hrywny (UAH) opublikowany przez Narodowy Bank Polski	Średni kurs wymiany złotego do Euro opublikowany przez Narodowy Bank Polski	Zmiana indeksu cen towarów i usług konsumpcyjnych opublikowana przez Główny Urząd Statystyczny
31 marca 2009 r.	0,4307	4,7013	3,3%
31 grudnia 2008 r.	0,3730	4,1724	4,2%
31 marca 2008 r.	0,4457	3,5258	1,5%

D) Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wykazywane w bilansie obejmują środki pieniężne w kasie i w banku, należności handlowe oraz pozostałe należności, aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej 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 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.

E) Rzeczowe aktywa trwałe

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

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe), tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. 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 umarżane są metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej pomniejszonej o ewentualną wartość końcową w czasie ich użytkowania dla poszczególnych grup rodzajowych.

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

- budynki i budowle	25 – 40
- inwestycje w obcych obiektach	10
- maszyny i urządzenia techniczne	3 – 20
- 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 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.

F) Leasing – rachunkowość leasingobiorcy (korzystającego)

Leasing aktywów, przy którym znacząca część ryzyka i korzyści wynikających z tytułu własności faktycznie pozostają udziałem leasingodawcy, stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe,

którymi Grupa jest obciążana w ramach leasingu operacyjnego obciążają rachunek zysków i strat liniowo przez okres obowiązywania umowy leasingowej.

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

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

G) Leasing – rachunkowość leasingodawcy (finansującego)

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

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

H) Wartości niematerialne

1. Oprogramowanie

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

2. Patenty i know-how

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

I) Utrata wartości aktywów trwałych

Aktywa trwałe podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość niezrealizowania wartości bilansowej posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. 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.

J) Inwestycje

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Inwestycje Grupy obejmują wartość udziałów i akcji w jednostkach innych niż jednostki zależne i stowarzyszone. Inwestycje w pozostałych jednostkach prezentowane są jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ponieważ Zarząd nie zamierza zbyć tych inwestycji w ciągu następujących 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.

K) Zapasy

Zapasy surowców, materiałów, półproduktów i wyrobów gotowych oraz zakupionych towarów są wycenione na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty projektowe, wartość zużytych surowców, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odpowiadające im 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 średnioważonych cen zakupu.

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.

L) Należności handlowe oraz pozostałe należności

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

M) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmuje się w bilansie według wartości 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.

N) 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 Grupę w poprzednich okresach obrotowych oraz wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

O) 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.

P) Rezerwy

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

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 odpisów aktualizujących wartość należności jest określana na bazie szacunków przygotowanych przez Grupę.

S) Przychody

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

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

1. Przychody ze sprzedaży produktów i towarów

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

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

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

2. Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą przede wszystkim usług dzierżawy 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 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.

T) Odroczonego podatek dochodowy

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu

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

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

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 wypływów pieniężnych wynikających z wymogów prawa polskiego. Wartość zobowiązania z tego tytułu jest co roku obliczana przez niezależnych aktuariuszy.

Dodatkowe informacje do raportu kwartalnego

Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących oraz opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Otoczenie rynkowe w Polsce

W I kwartale 2009 roku dynamika wartości produkcji budowlano – montażowej była dodatnia i wyniosła **1,3 %** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (*źródło: GUS*). W porównaniu z historycznym trendem dynamiki produkcji budowlano – montażowej wynik ten ukazuje zarysowujące się spowolnienie w rozwoju budownictwa w naszym kraju.

Istotne załamanie przeżywa obecnie segment **mieszkaniowy**, w którym produkcja budowlano - montażowa spadła w I kwartale o **-3,7%** wobec analogicznego okresu roku poprzedniego. Ponadto, w analizowanym okresie zanotowano spadek liczby rozpoczynanych budów nowych mieszkań, aż o **-38,4%** - fakt ten ma istotne znaczenie dla przychodów osiąganych przez Grupę Kapitałową ze względu na specyfikę procesu budowlanego (najwięcej systemów szalunkowych wykorzystywanych jest przy konstrukcjach szkieletowych realizowanych na początku procesu budowlanego).

Coraz bardziej widoczną i istotną siłą napędową rynku budowlanego w Polsce staje się **segment inżynieryjny**. W I kwartale 2009 roku produkcja budowlano - montażowa w tym segmencie rynku wzrosła o **5,7%** w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Niemniej w ramach tego segmentu sektor związany z **budową dróg i autostrad**, mający największy udział w całym segmencie inżynieryjnym zanotował spadek o **0,6 %**, co jest spowodowane opóźnieniami w realizacji inwestycji drogowych w stosunku do pierwotnych planów.

Istotnym zjawiskiem mającym miejsce w I kwartale 2009 roku jest rosnąca podaż nowych ofert inwestycyjnych, szczególnie w zakresie segmentu inżynieryjnego i nie-mieszkaniowego, co daje nadzieję, że przy skutecznej i terminowej realizacji oferowanych kontraktów budowlanych w kolejnych kwartałach roku wartość produkcji budowlano montażowej w Polsce będzie sukcesywnie wzrastać.

Otoczenie rynkowe za granicą

Do najistotniejszych czynników otoczenia rynkowego poza granicami Polski w I kwartale 2009 roku należą:

- przedłużający się kryzys gospodarczy w Kazachstanie w dalszym ciągu zbierający swoje żniwo na rynku budowlanym tego kraju
- pogłębiający się kryzys gospodarczy w krajach Europy centralnej i wschodniej, w tym szczególnie na Litwie, w Bułgarii i w Rosji
- rozpoczynający się kryzys gospodarczy na Ukrainie szczególnie w sektorze budownictwa mieszkaniowego, a ponadto konflikty polityczne na linii Prezydent – Premier powodujące destabilizację polityczną i gospodarczą kraju oraz mające istotny wpływ na tempo realizacji projektów budowlanych związanych z EURO 2012.

Powyższe aspekty rynkowe znalazły swoje odzwierciedlenie w wynikach przychodowych osiągniętych przez Grupę Kapitałową w I kwartale 2009 roku kiedy to przychody ze sprzedaży wyniosły **40 312 tys. zł** tj. **38%** mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, co wiąże się ze wspomnianymi opóźnieniami w rozpoczynaniu realizacji wielu dużych

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

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

inwestycji przesuniętych przez inwestorów na późniejsze okresy oraz efektem sezonowości spowodowanym naturalnym spowolnieniem działalności budowlanej w okresie zimowym.

Jak wspomniano I kwartał 2009 r. charakteryzował się dużą podażą nowych zapytań ofertowych w zakresie systemów szalunkowych i rusztowań, pochodzących od czołowych firm generalnego wykonawstwa oraz innych przedstawicieli rynku budowlanego dotyczących prac budowlanych zwłaszcza w obszarze robót inżynierskich jak drogi, mosty, inwestycji związanych z EURO 2012 oraz wielko-powierzchniowych obiektów handlowych. ULMA Construccion Polska S.A. skutecznie uczestniczy w tych procesach, a silna pozycja rynkowa wypracowana w okresach poprzednich oraz zdolność do przystosowania oferty handlowej do rosnących wymogów rynku, pozwalają z optymizmem patrzeć na przychody ze sprzedaży w kolejnych kwartałach rosnące w rytm rozpoczynających się wielkich budów.

Rentowność operacyjna

W I kwartale 2009 roku Grupa Kapitałowa uzyskała ujemny wynik na działalności operacyjnej, który wyniósł **-852 tys. zł** wobec **+16 474 tys. zł** w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Do najwyższych wartościowo rodzajowych kosztów działalności operacyjnej należą odpisy amortyzacyjne jakie grupa Kapitałowa ponosi w związku z posiadanym majątkiem, który uzupełniano głównie w ciągu roku 2008. Ich wysokość w I kwartale 2009 roku wzrosła o **18,9%** w ślad za przyrostem wartości posiadanego przez Grupę Kapitałową majątku – szczególnie systemów szalunkowych i rusztowań prezentuje to poniższa tabela. (w tys. zł)

	31.03.2009 r.	31.03.2008 r.	Dynamika
Wartość netto systemów szalunkowych	319 267	306 969	104%

Podstawowe wielkości związane z EBIT (zysk operacyjny) oraz EBITDA (zysk operacyjny+amortyzacja) w analizowanych okresach kształtowały się następująco:

	I kwartał 2009 r.	I kwartał 2008 r.
Sprzedaż	40 312	65 174
EBIT	(852)	16 474
% do sprzedaży	(2,11)	25,28
Amortyzacja	16 450	13 791
EBITDA	15 598	30 265
% do sprzedaży	38,69	46,44

W I kwartale 2009 roku Grupa Kapitałowa zanotowała blisko **49%** spadek EBITDA w ujęciu absolutnym - rentowność EBITDA (EBITDA jako % sprzedaży) wyniosła blisko **39%** wobec 46% w stosunku do poziomu osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego

Do najbardziej istotnych czynników wpływających na spadek EBITDA należą:

- spadek przychodów powodujący zmniejszenie poziomu działalności Grupy Kapitałowej i w konsekwencji wpływający negatywnie na stopień pokrycia kosztów działalności, które ze względu na swoją specyfikę są kosztami sztywnymi lub zmiennymi skokowo,
- spotęgowanie walki konkurencyjnej pomiędzy uczestnikami rynku materiałów budowlanych (w tym rynku wynajmu systemów szalunkowych i rusztowań), prowadzącej do spadku oferowanych cen produktów i usług, a zatem do spadku rentowności sprzedaży.

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

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

W I kwartale Zarząd podjął różnorodne działania reorganizacyjne zmierzające do dostosowania struktury kosztowej Grupy Kapitałowej do bieżącej sytuacji rynkowej.

Należy do nich w szczególności reorganizacja działań logistycznych na obszarze zachodniej części naszego kraju, gdzie w IV kwartale 2008 roku rozpoczęło funkcjonowanie Regionalne Centrum Logistyczne w Poznaniu. W rezultacie tych działań dokonano centralizacji funkcji magazynowych i logistycznych, zamknięto część lokalnych magazynów, a także zoptymalizowano zatrudnienie.

Pozostałe dwa Regionalne Centra Logistyczne w Jaworznie i Warszawie pozostają w dalszym ciągu w trakcie realizacji, przy czym zakończenie prac budowlanych i oddanie do użytku Regionalnego Centrum Logistycznego w Jaworznie przewidywane jest już w II kwartale 2009 roku.

Definicja ekspozycji Grupy Kapitałowej na ryzyko kursowe

Spółki Grupy Kapitałowej dokonują zakupów produktów (systemów szalunkowych i ich akcesoriów) będących przedmiotem działalności handlowej od podmiotu dominującego w Hiszpanii, od jednostki produkcyjnej (spółki zależnej) Ulma System S.A. w Starachowicach oraz od innych firm trzecich.

W ramach działań handlowych Grupa Kapitałowa aktywna jest na rynkach eksportowych, szczególnie na Ukrainie, gdzie działalność gospodarcza prowadzona jest poprzez podmiot zależny, Ulma Opałubka Ukraina sp. z o.o.

W rezultacie, spółki Grupy Kapitałowej narażone są na ryzyko kursowe w terminach faktycznych przepływów finansowych, które Grupa stara się ograniczyć w następujący sposób:

- poprzez dokonywanie wzajemnej neutralizacji zobowiązań i należności wyrażonych w tej samej walucie obcej oraz dotyczących tych samych okresów zapadalności,
- poprzez aktywność na rynku walutowym (zakup lub sprzedaż walut obcych będących przedmiotem rozliczeń równoległe do powstałych zobowiązań lub należności wyrażonych w walucie obcej),
- poprzez działalność na rynku terminowym i zawieranie walutowych kontraktów terminowych typu Non-Delivery Forward (NDF).

Wszystkie posiadane przez Grupę Kapitałową instrumenty terminowe (NDF) zawierane są tylko i wyłącznie na potrzeby działań zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Grupa Kapitałowa nie stosuje tzw. „rachunkowości zabezpieczeń”, w konsekwencji czego rezultaty z realizacji i wyceny transakcji zabezpieczających (dodatnie i ujemne) odnoszone są w wynik okresu.

Podstawowe wielkości dotyczące zawartych przez Grupę kontraktów NDF przedstawiają się następująco:

a) ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	31 marca 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	31 marca 2008 r.
Należności z tytułu wyceny NDF na dzień bilansowy	13	352	524
Zobowiązania z tytułu wyceny NDF na dzień bilansowy	187	41	-

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

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

b) ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	31 marca 2009 r.	31 marca 2008 r.
Wynik okresu z tytułu realizacji zawartych uprzednio kontraktów NDF	556	(343)
Wynik okresu z tytułu wyceny kontraktów NDF na dzień bilansowy	(485)	785
Razem wynik okresu z tytułu kontraktów NDF	71	442

Osiągnięte rezultaty transakcji zabezpieczających w I kwartale 2009 roku w wysokim stopniu neutralizują ryzyko kursowe na jakie narażona jest grupa.

Koszty Finansowe

Grupa Kapitałowa wykorzystuje kredyty bankowe do finansowania inwestycji związanych z zakupami produktów przeznaczonych do dzierżawy (tj. systemów szalunkowych i systemów rusztowań).

Saldo kredytów bankowych (krótko i długoterminowych) wraz z odsetkami naliczonymi do dnia bilansowego wg stanu na 31 marca 2009 roku wyniosło 208 099 tys. zł w stosunku do 132 731 tys. zł wg stanu na 31 marca 2008 roku.

W konsekwencji w I kwartale 2009 roku nastąpił przyrost kosztów finansowych związanych z odsetkami od zaciągniętych kredytów bankowych, które wyniosły 3 355 tys. zł wobec 1 846 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

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 zwykle w kolejnych kwartałach.

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

W I kwartale 2009 roku nie wystąpiły tego typu operacje.

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

W I kwartale 2009 roku ULMA Construccion Polska S.A. ani spółki od niej zależne nie wypłacały dywidendy.

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 roku 2009 gospodarka Ukrainy pozostaje nadal pod wpływem pogłębiającego się kryzysu finansowego. Fakt ten może skutkować kontynuacją dewaluacji Hrywny w kolejnych okresach sprawozdawczych, co wiązałoby się powstaniem różnic kursowych wpływającymi

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

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

na wyniki finansowe Grupy, a ujmowanymi w kapitałach, które jednak powinny być neutralizowane przez wyższe przychody z działalności handlowej na tamtym rynku.

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

Grupa Kapitałowa ULMA Construccion Polska S.A. wyodrębnia dwa podstawowe segmenty w swojej działalności gospodarczej:

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

Wyniki segmentów przedstawiają się następująco:

I kwartał 2009 r. – okres od 1 stycznia do 31 marca 2009 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	36 271	8 522	-	44 793
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(2 088)	(2 393)	-	(4 481)
Przychody ze sprzedaży	34 183	6 129	-	40 312
Koszty operacyjne	(35 606)	(5 558)	-	(41 164)
Zysk (strata) na poziomie operacyjnym	(1 423)	571	-	(852)
Przychody finansowe	-	-	407	407
Koszty finansowe	-	-	(3 270)	(3 270)
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	-	-	84	84
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 423)	571	(2 779)	(3 631)
Podatek dochodowy	-	-	426	426
Zysk (strata) netto	(1 423)	571	(2 353)	(3 205)

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

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

I kwartał 2008 r. – okres od 1 stycznia do 31 marca 2008 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	45 270	41 476	-	86 746
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(348)	(21 224)	-	(21 572)
Przychody ze sprzedaży	44 922	20 252	-	65 174
Koszty operacyjne	(30 785)	(17 915)	-	(48 700)
Zysk (strata) na poziomie operacyjnym	14 137	2 337	-	16 474
Przychody finansowe	-	-	227	227
Koszty finansowe	-	-	(1 979)	(1 979)
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	-	-	(87)	(87)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 137	2 337	(1 839)	14 635
Podatek dochodowy	-	-	(2 666)	(2 666)
Zysk (strata) netto	14 137	2 337	(4 505)	11 969

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

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

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał 2009r. od 1.01 do 31.03.2009 r.	1 kwartał 2008r. od 1.01 do 31.03.2008 r.	1 kwartał 2009r. od 1.01 do 31.03.2009 r.	1 kwartał 2008r. od 1.01 do 31.03.2008 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	40 312	65 174	8 765	18 321
Zysk z działalności operacyjnej	(852)	16 474	(185)	4 631
Zysk przed opodatkowaniem	(3 631)	14 635	(789)	4 114
Zysk netto	(3 205)	11 969	(697)	3 364
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 069	36 578	3 276	10 282
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 597)	(91 598)	(2 956)	(25 748)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 889	36 781	3 889	10 339
Przepływy pieniężne netto	19 361	(18 239)	4 209	(5 127)
	31.03.2009 r.	31.03.2008 r.	31.03.2009 r.	31.03.2008 r.
Aktywa razem	501 084	460 049	106 584	130 481
Zobowiązania	239 302	206 863	50 901	58 671
Zobowiązania długoterminowe	167 583	117 934	35 646	33 449
Zobowiązania krótkoterminowe	71 719	88 929	15 255	25 222
Kapitał własny	261 782	253 186	55 683	71 810
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 236	2 981
Średnioważona liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	49,81	48,17	10,59	13,66
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,61)	2,28	(0,13)	0,64
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,61)	2,28	(0,13)	0,64

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 31 marca 2009 r. wynosił 4,7013 zł, a na dzień 31 marca 2008 r. 3,5258 zł.

Przy przeliczaniu pozycji rachunku zysków i strat oraz pozycji rachunku przepływu środków pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 31.03.2009 r. przeliczono wg kursu = 4,5994 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2008 r. przeliczono wg kursu = 3,5574 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 31 marca 2009 roku posiada 75,49 % akcji Spółki. Pozostałe 24,51 % akcji znajduje się w posiadaniu wielu akcjonariuszy.

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

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

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 sp. z o.o. 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 desek, 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 wdzierżawianie i sprzedaż rusztowań i desek budowlanych, w tym również na zasadach leasingu. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 30%.

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

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

W I kwartale 2009 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

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. na 31-03-2009:

ULMA Construccion Polska S.A. prowadzi 78 postępowań toczących się przed sądem dotyczące wierzytelności - ich łączna wartość wynosi 8 225 tys. zł. Wśród postępowań toczących się przed sądem ULMA Costruccion Polska S.A. prowadzi 55 postępowań upadłościowych na łączną kwotę 6 142 tys. zł.

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

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

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.	MPRD S.A.	824	08.12.2006 – upadłość
ULMA Construccion Polska S.A.	LPBO S.A.	725	23-03-2009 – sąd
ULMA Construccion Polska S.A.	IMA BUD DEVELOPMENT SP. Z O.O.	592	20-11-2007 – egzekucja
ULMA Construccion Polska S.A.	MAXER S.A.	552	28.04.2006 – upadłość
ULMA Construccion Polska S.A.	Krupiński Construction Sp. z o.o.	552	05.12.2006 – egzekucja
	razem	3 245	

Informacje o zawarciu przez ULMA Costruccion Polska S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości wraz z przedstawieniem:

- informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- informacji o powiązaniach ULMA Construccion Polska S.A. lub jednostki od niej zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- informacji o przedmiocie transakcji,
- istotnych warunków 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,
- innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli SA niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

Transakcje zawarte w okresie 1 kwartału 2009 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 oraz usług remontowych dotyczących systemów szalunkowych dokonywane przez ULMA Construccion Polska S.A. od ULMA System S.A. o wartości 3 957 tys. zł. oraz zakupy szalunków od ULMA C y E, S. Coop. o wartości 6 383 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:

- nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- 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 Construccion Polska S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytu bankowego zaciągniętego przez ULMA System S.A. na podstawie umowy kredytowej zawartej z Bank PEKAO S.A. (dawniej Bank BPH). Łączna kwota udzielonego poręczenia wynosi 1,0 mln zł.

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

W I kwartale 2009 roku nie wystąpiły inne, poza opisanymi wcześniej, znaczące zdarzenia. Zarządowi ULMA Construccion Polska S.A. nie są znane również 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

W 2009 roku dynamika rozwoju rynku budowlanego w Polsce będzie uzależniona przede wszystkim od tempa i skali realizacji inwestycji infrastrukturalnych.

I kwartał 2009 roku ukazał dużą ilość nowych ofert inwestycyjnych związanych z tym segmentem rynku. Wskazuje to na fakt, że w kolejnych kwartałach sytuacja w tym sektorze powinna ulegać stopniowej poprawie. Na rozstrzygnięcie czeka bowiem duża liczba postępowań przetargowych na największe inwestycje drogowe, a do końca roku 2009 planowane jest ogłoszenie kolejnych kilkudziesięciu inwestycji.

Nie obserwuje się przy tym znaczących ograniczeń w postaci braku mocy wykonawczych czy środków finansowych – Polska otrzymała ostatnio zagraniczne wsparcie finansowe - a nowelizacja ustawy Prawo zamówień publicznych powinna przyczynić się do przyspieszenia tempa rozstrzygania przetargów i realizacji projektów.

Rozwijający się kryzys ekonomiczny na Ukrainie zbiera swoje żniwo na rynku budowlanym zwłaszcza z segmencie mieszkaniowym. W rezultacie nie można wykluczyć trudności z utrzymaniem w 2009 roku porównywalnej z rokiem poprzednim dynamiki przychodów generowanych przez spółkę zależną *ULMA Opalubka Ukraina sp. z o.o.* Jednakże inwestycje związane z organizacją EURO 2012 jak również zwiększona penetracja rynku w ślad za uruchomieniem nowych filii na terenie Ukrainy powinny skutecznie przyczynić się utrzymania potencjału przychodowego firmy w kolejnych okresach.

W Kazachstanie, dzięki uruchomieniu przez lokalny Rząd pakietu antykryzysowego, obserwuje się stopniowe uruchamianie budów zamrożonych w ubiegłym roku ze względu na brak źródeł finansowania. Podejmowane są również nowe inwestycje zwłaszcza w sektorze budownictwa przemysłowego. Fakty te pozwalają prognozować poprawę przychodów z działalności handlowej jakie Grupa Kapitałowa generuje na tym rynku.

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

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

Zakończenie procesów inwestycyjnych dotyczących budowy Regionalnego Centrum Logistycznego w Jaworznie, jak również konsekwentna realizacja polityki handlowej ukierunkowana na dalszą penetrację rynku przy jednoczesnym zachowaniu dyscypliny kosztowej oraz mechanizmów identyfikacji i pomiaru ryzyka oraz kontroli wewnętrznej pozwolą w ocenie Zarządu na poprawę wyników osiągniętych przez Grupę Kapitałową w kolejnych okresach.

Grupa Kapitałowa finansuje rozwój swojej działalności z kredytów bankowych. W ciągu roku 2008 jak również w I kwartale 2009 roku ich wysokość wzrastała sukcesywnie w miarę dokonywania zakupów inwestycyjnych. W konsekwencji wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 2009 roku zostaną obciążone kosztami finansowymi liczonymi od wyższej bazy kredytów bankowych, niż to miało miejsce na przestrzeni poszczególnych kwartałów 2008 roku. Z drugiej strony efekt ten powinien zostać częściowo zneutralizowany poprzez spadające koszty finansowania w porównaniu z poprzednimi okresami wynikające z obniżania przez NBP referencyjnych stóp procentowych.

W 2008 roku Zarząd Grupy Kapitałowej Ulma Construccion Polska S.A. podjął szereg działań zmierzających do zneutralizowania ryzyka kursowego dotyczącego działalności gospodarczej prowadzonej na Ukrainie. Oczekuje się, że działania te przyniosą wymierne efekty. Jednakże Zarząd nie jest w stanie przewidzieć lub oszacować stopnia ich skuteczności, zwłaszcza w świetle skokowej dewaluacji lokalnej waluty na Ukrainie będącej często decyzją administracyjną Narodowego Banku Ukrainy.

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE

FINANSOWE

ULMA Construcción Polska S.A.

ZA I KWARTAŁ 2009 R.

ULMA Construcccion Polska S.A.
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

	Stan na dzień:		
	31 marca 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	31 marca 2008 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	394 929	401 647	362 631
2. Wartości niematerialne	512	611	722
3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	13 585	13 585	6 773
4. Należności handlowe oraz pozostałe należności	14 574	-	-
5. Inne aktywa trwałe	4 440	4 454	4 495
Aktywa trwałe (długoterminowe) razem	428 040	420 297	374 621
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
1. Zapasy	2 963	4 058	5 917
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	45 412	59 904	62 218
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 889	2 889	-
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 986	4 862	9 680
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem	67 250	71 713	77 815
Aktywa razem	495 290	492 010	452 436
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał podstawowy	10 511	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114 990	114 990	114 990
3. Zatrzymane zyski, w tym:	127 267	130 008	119 338
a) Zysk netto okresu obrotowego	(2 741)	20 949	10 279
Kapitał własny razem	252 768	255 509	244 839
II. Zobowiązania			
1. Zobowiązania długoterminowe			
a. Kredyty i pożyczki	165 658	146 128	116 916
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 363	3 811	1 739
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	66	66	40
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	54	96	221
Zobowiązania długoterminowe razem	169 141	150 101	118 916
2. Zobowiązania krótkoterminowe			
a. Kredyty i pożyczki	42 362	40 233	15 810
b. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	855
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	9	9	-
d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	168	166	170
e. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	30 842	45 992	71 846
Zobowiązania krótkoterminowe razem	73 381	86 400	88 681
Zobowiązania razem	242 522	236 501	207 597
Kapitał własny i zobowiązania razem	495 290	492 010	452 436

ULMA Construcccion Polska S.A.
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

	1 kwartał 2009 r. okres od 1.01. do 31.03.2009 r.	1 kwartał 2008 r. okres od 1.01. do 31.03.2008 r.
Przychody ze sprzedaży	39 099	58 455
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(36 922)	(40 109)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	2 177	18 346
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 089)	(1 258)
Koszty ogólnego zarządu	(2 089)	(2 294)
Inne zyski (straty) netto	(267)	(60)
II. Zysk (strata) operacyjny	(1 268)	14 734
Przychody finansowe	595	216
Koszty finansowe	(2 516)	(1 991)
<i>Koszty finansowe netto</i>	<i>(1 921)</i>	<i>(1 775)</i>
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 189)	12 959
Podatek dochodowy bieżący	-	(2 363)
Podatek dochodowy odroczony	448	(317)
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(2 741)	10 279
Inne całkowite dochody	-	-
V. Całkowity dochód okresu obrotowego	(2 741)	10 279
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	(0,52)	1,96

ULMA Construccion Polska S.A.
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 31.12.2007 r.	10 511	114 990	109 059	234 560
Całkowite dochody netto w 2008 r.	-	-	20 949	20 949
Stan na 31.12.2008 r.	10 511	114 990	130 008	255 509
Całkowite dochody netto w I kwartale 2009 r.	-	-	(2 741)	(2 741)
Stan na 31.03.2009 r.	10 511	114 990	127 267	252 768

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 31.12.2007 r.	10 511	114 990	109 059	234 560
Całkowite dochody netto w I kwartale 2008 r.	-	-	10 279	10 279
Stan na 31.03.2008 r.	10 511	114 990	119 338	244 839

ULMA Construcccion Polska S.A.
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	1 kwartał 2009 r. okres od 1.01. do 31.03.2009 r.	1 kwartał 2008 r. okres od 1.01. do 31.03.2008 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto okresu obrotowego	(2 741)	10 279
Korekty:		
- Podatek dochodowy	(448)	2 679
- Amortyzacja środków trwałych	16 709	13 661
- Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	121	116
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych	3 131	4 155
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	-	-
- Przychody z tytułu odsetek	(266)	(216)
- Koszty odsetek	3 356	1 854
- (Zyski)/Straty kursowe	(854)	-
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
- Zapasy	1 095	(1 671)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	14 492	(5 295)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(6 754)	5 893
- Rezerwy na zobowiązania i inne rezerwy	-	-
	27 841	31 455
Podatek dochodowy zapłacony	-	(954)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 841	30 501
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(21 520)	(85 447)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	26	8
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(32)	(84)
Pożyczki udzielone	(13 881)	-
Nabycie udziałów w spółce zależnej i stowarzyszonej	-	(607)
Odsetki otrzymane	266	216
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(35 141)	(85 914)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z emisji akcji	-	-
Otrzymane kredyty i pożyczki	26 956	40 713
Splata kredytów i pożyczek	(5 853)	(2 031)
Płatności z tytułu leasingu finansowego	(40)	(45)
Odsetki zapłacone	(3 356)	(1 854)
Inne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 707	36 783
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	10 407	(18 630)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	3 252	27 538
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	161	-
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	13 820	8 908

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 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r. Zasady rachunkowości, zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które nie były zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane poniżej.

a) Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

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

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał 2009r. od 1.01 do 31.03.2009	1 kwartał 2008r. od 1.01 do 31.03.2008	1 kwartał 2009r. od 1.01 do 31.03.2009	1 kwartał 2008r. od 1.01 do 31.03.2008
	r.	r.	r.	r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	39 099	58 455	8 501	16 432
Zysk z działalności operacyjnej	(1 268)	14 734	(276)	4 142
Zysk brutto	(3 189)	12 959	(693)	3 643
Zysk netto	(2 741)	10 279	(596)	2 890
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 841	30 501	6 053	8 574
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(35 141)	(85 914)	(7 640)	(24 151)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 707	36 783	3 850	10 340
Przepływy pieniężne netto	10 407	(18 630)	2 263	(5 237)
	31.03.2009 r.	31.03.2008 r.	31.03.2009 r.	31.03.2008 r.
Aktywa razem	495 290	452 436	105 352	128 321
Zobowiązania	242 522	207 597	51 586	58 879
Zobowiązania długoterminowe	169 141	118 916	35 977	33 727
Zobowiązania krótkoterminowe	73 381	88 681	15 609	25 152
Kapitał własny	252 768	244 839	53 766	69 442
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 236	2 981
Średnioważona liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	48,09	46,59	10,23	13,21
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,52)	1,96	(0,11)	0,55
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,52)	1,96	(0,11)	0,55

ULMA Construccions Polska S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

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

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 31 marca 2009 r. wynosił 4,7013 zł, a na dzień 31 marca 2008 r. 3,5258 zł.

Przy przeliczaniu pozycji rachunku zysków i strat oraz pozycji rachunku przepływu środków pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 31.03.2009 r. przeliczono wg kursu = 4,5994 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2008 r. przeliczono wg kursu = 3,5574 zł/EUR.