



ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT

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

ZA III 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 Ollo 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. – BNP PARIBAS

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:			
	30 września 2009 r.	30 czerwca 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	30 września 2008 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	423 235	402 993	404 719	396 263
2. Wartości niematerialne	642	767	641	713
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	2 495	2 432	2 302	2 275
4. Inne aktywa trwałe	4 412	4 426	4 454	4 468
Aktywa trwałe (długoterminowe) razem	430 784	410 618	412 116	403 719
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
1. Zapasy	15 635	14 527	16 044	21 765
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	49 164	50 500	55 618	57 483
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	2 889	62
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 011	21 195	6 059	3 792
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem	88 810	86 222	80 610	83 102
Aktywa razem	519 594	496 840	492 726	486 821
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA				
I. Kapitał własny				
1. Kapitał podstawowy	10 511	10 511	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114 990	114 990	114 990	114 990
3. Różnice kursowe z konsolidacji	(5 698)	(3 424)	(3 939)	(480)
4. Zatrzymane zyski, w tym:	135 968	137 161	142 348	140 978
a) Zysk netto okresu obrotowego	(6 380)	(5 187)	25 853	24 483
Kapitał własny razem	255 771	259 238	263 910	265 999
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	165 500	157 197	146 128	138 966
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	806	1 585	2 093	1 585
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	74	74	74	54
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	9	96	139
Zobowiązania długoterminowe razem	166 380	158 865	148 391	140 744
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	50 308	43 456	40 878	34 599
b. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	9	9	9	18
d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	138	172	166	159
e. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	46 988	35 100	39 372	45 302
Zobowiązania krótkoterminowe razem	97 443	78 737	80 425	80 078
Zobowiązania razem	263 823	237 602	228 816	220 822
Kapitał własny i zobowiązania razem	519 594	496 840	492 726	486 821

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

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

	III kwartał 2009 r. okres od 1.07. do 30.09.2009 r.	3 kwartały 2009 r. okres od 1.01. do 30.09.2009 r.	III kwartał 2008 r. okres od 1.07. do 30.09.2008 r.	3 kwartały 2008 r. okres od 1.01. do 30.09.2008 r.
Przychody ze sprzedaży	41 861	125 736	61 999	188 011
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(37 878)	(112 652)	(46 366)	(134 207)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	3 983	13 084	15 633	53 804
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 237)	(5 064)	(1 382)	(4 781)
Koszty ogólnego zarządu	(2 480)	(7 589)	(1 937)	(9 114)
Inne straty netto	(134)	(528)	(2 205)	(3 392)
II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym	132	(97)	10 109	36 517
Przychody finansowe	641	953	46	377
Koszty finansowe	(2 662)	(8 542)	(2 919)	(7 471)
<i>Koszty finansowe netto</i>	<i>(2 021)</i>	<i>(7 589)</i>	<i>(2 873)</i>	<i>(7 094)</i>
Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych	63	194	104	74
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 826)	(7 492)	7 340	29 497
Podatek dochodowy bieżący	(1)	(25)	(1 543)	(4 144)
Podatek dochodowy odroczony	634	1 137	533	(870)
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(1 193)	(6 380)	6 330	24 483
Inne całkowite dochody:				
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznej jednostki zależnej	(2 419)	(1 909)	35	219
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji innych całkowitych dochodów	145	150	-	-
V. Całkowity dochód okresu obrotowego	(3 467)	(8 139)	6 365	24 702
Zysk (strata) netto okresu obrotowego przypadający na właścicieli z jednostki dominującej	(1 193)	(6 380)	6 330	24 483
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	(0,23)	(1,21)	1,20	4,66

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 okresie 3 kwartałów 2009 r.	-	-	(1 759)	(6 380)	(8 139)
Stan na 30.09.2009 r.	10 511	114 990	(5 698)	135 968	255 771

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 okresie 3 kwartałów 2008 r.	-	-	219	24 483	24 702
Stan na 30.09.2008 r.	10 511	114 990	(480)	140 978	265 999

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

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

	III kwartał 2009 r. okres od 1.07. do 30.09.2009 r.	3 kwartały 2009 r. okres od 1.01. do 30.09.2009 r.	III kwartał 2008 r. okres od 1.07. do 30.09.2008 r.	3 kwartały 2008 r. okres od 1.01. do 30.09.2008 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto okresu obrotowego	(1 193)	(6 380)	6 330	24 483
Korekty:				
- Podatek dochodowy	(633)	(1 112)	1 010	5 014
- Amortyzacja środków trwałych	16 642	49 363	16 303	45 365
- Amortyzacja wartości niematerialnych	134	392	134	385
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych	4 316	12 742	6 215	18 265
- Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(63)	(193)	77	652
- Odsetki otrzymane	(254)	(437)	(39)	(326)
- Koszty odsetek	3 197	8 261	3 070	7 529
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	(1 801)	(1 612)	-	-
Zmiany stanu kapitału obrotowego:				
- Zapasy	(1 109)	409	4 758	(568)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 336	6 454	2 215	(4 706)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	11 889	7 617	(12 191)	(16 822)
- Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	-	-	-	12
	32 461	75 504	27 882	79 283
Podatek dochodowy zapłacony	(2)	2 865	(1 595)	(3 639)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 459	78 369	26 287	75 644
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(41 705)	(80 843)	(32 531)	(171 587)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	27	75	15	44
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(10)	(405)	(54)	(301)
Nabycie aktywów finansowych	-	-	(2 191)	(2 798)
Odsetki otrzymane	254	437	39	326
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(41 434)	(80 736)	(34 722)	(174 316)
Wpływy z emisji akcji	-	-	-	-
Otrzymane kredyty i pożyczki	19 292	48 062	16 260	86 807
Spłata kredytów i pożyczek	(7 458)	(20 816)	(2 412)	(6 854)
Płatności z tytułu leasingu finansowego	(42)	(124)	(46)	(138)
Odsetki zapłacone	(3 197)	(8 261)	(3 070)	(7 529)
Inne	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 595	18 861	10 732	72 286
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(380)	16 494	2 297	(26 386)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	20 705	3 804	1 155	29 838
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(126)	(99)	-	-
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	20 199	20 199	3 452	3 452

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 okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przyjętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania w tym zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnice ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Transakcje, rozrachunki i nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Nie zrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów.

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 ujmują 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 ujmują się jako odrębny składnik kapitału własnego.

4. Kursy wymiany walut i inflacja

	Średni kurs wymiany złotego do hrywny (UAH) opublikowany przez Narodowy Bank Polski	Średni kurs wymiany złotego do Euro opublikowany przez Narodowy Bank Polski	Zmiana indeksu cen towarów i usług konsumpcyjnych opublikowana przez Główny Urząd Statystyczny
30 września 2009 r.	0,3538	4,2226	3,4%
31 grudnia 2008 r.	0,3730	4,1724	4,2%
30 września 2008 r.	0,4673	3,4083	4,5%

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 (odzwoierciedlonej 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 następných 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 następných 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 ściagalność 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 aktuariuszów.

Dodatkowe informacje do raportu kwartalnego

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

Otoczenie rynkowe w Polsce

W okresie 3 kwartałów 2009 roku dynamika wartości produkcji budowlano – montażowej (w cenach bieżących) była dodatnia i wyniosła +8,5% (rok do roku). W analogicznym okresie roku ubiegłego wskaźnik ten wyniósł +15,5%, co wskazuje na spowolnienie tempa rozwoju budownictwa w analizowanym okresie.

Oslabienie koniunktury jest nadal najbardziej odczuwalne w budownictwie mieszkaniowym, w którym produkcja budowlano - montażowa obniżyła się w okresie 3 kwartałów 2009 roku o -12,8% (rok do roku).

W odniesieniu do ilości mieszkań, których budowę rozpoczęto, spadek ten wyniósł aż -23%, z czego spadek -40% dotyczył mieszkań przeznaczonych na sprzedaż i wynajem. Powyższe wskaźniki wskazują na pewną poprawę koniunktury w tym segmencie rynku w III kwartale 2009 roku (po 2 kwartałach bieżącego roku wskaźniki te wynosiły odpowiednio -29% oraz -50%).

Po 3 kwartałach 2009 roku dynamika rozwoju sektora niemieszkaniowego była ujemna i wyniosła -6,5% (rok do roku) wobec wzrostu w wysokości +1% zanotowanym po 2 kwartałach bieżącego roku.

W 2009 roku niezmiennie najważniejszą siłą napędową rynku budowlanego pozostaje sektor inżynieryjny, którego wzrost po 3 kwartałach 2009 roku wyniósł +26,2% (rok do roku) wobec +20% zanotowanych po 2 kwartałach bieżącego roku. Wyraźny wzrost dynamiki odnotowano zwłaszcza w podsektorach istotnych z punktu widzenia przychodów Grupy Kapitałowej i związanych z budową dróg i autostrad oraz mostów, wiaduktów, estakad i tuneli (łącznie ponad +38% wzrostu w III kwartale 2009 roku wobec +20% w II kwartale bieżącego roku), co wskazuje na coraz bardziej dynamiczne „nadrabianie” opóźnień w realizacji inwestycji drogowych zanotowanych w okresach poprzednich.

Oslabieniu koniunktury w sektorze budowlanym, zwłaszcza w segmencie mieszkaniowym, towarzyszył dramatyczny spadek cen towarów i usług budowlanych w rezultacie czego uwidoczniły się „wojny cenowe” pomiędzy uczestnikami rynku w sektorze podwykonawców.

Otoczenie rynkowe na rynkach zagranicznych

W 2009 roku utrzymujący się na Ukrainie kryzys ekonomiczny nadal ma bardzo niekorzystny wpływ na rynek budowlany. Według oficjalnie publikowanych danych gospodarka Ukrainy skurczyła się w I kwartale 2009 roku o ponad -23%, natomiast w II kwartale 2009 roku o ponad -18%. (źródło: <http://www.ukrstat.gov.ua/>). Od stycznia do września 2009 roku wartość prac w budownictwie zmalała o ponad -47% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. (źródło : <http://www.ukrstat.gov.ua/>)

W Rumunii rynek budowlany skurczył się o ponad -9% po I półroczu 2009 roku natomiast do sierpnia 2009 roku, według danych Eurostatu, wartość prac budowlanych zmniejszyła się już o -29%.

W Kazachstanie, po wielu miesiącach głębokiego kryzysu, rynek budowlany znajduje się w fazie stabilizacji widocznej już od II kwartału 2009 roku.

Powyższe fakty, dotyczące w szczególności otoczenia rynkowego w Polsce, istotnie wpłynęły na poziom realizowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w zakresie jej podstawowej działalności jaką jest wynajem systemów szalunkowych i rusztowań w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego:

- skomplikowana sytuacja w segmencie mieszkaniowym w Polsce, wraz z nasileniem „wojen cenowych” pomiędzy uczestnikami rynku negatywnie odbiła się na realizowanych przychodach w tym segmencie rynku, który historycznie stanowił największy udział w całości przychodów Grupy Kapitałowej (ze względu na specyfikę procesu budowlanego najwięcej systemów szalunkowych wykorzystywanych jest przy konstrukcjach szkieletowych realizowanych na początku procesu budowlanego).
- wspomnianym trendom rynkowym w Polsce towarzyszył istotny wzrost zapytań ofertowych z sektora inżynierskiego. W ciągu 3 kwartałów 2009 podmiot dominujący ULMA Construccion Polska S.A. złożyła oferty dotyczące tego segmentu na łączną kwotę 230 mln zł. Ponad połowa z nich została rozstrzygnięta, w tym znakomita ich część na korzyść ULMA. Obecnie rozpoczyna się realizacja większości z wygranych kontraktów, co wpływa na wzrost udziału przychodów z kontraktów inżynierskich w stosunku do ogółu przychodów ULMA do poziomu 35% w III kwartale 2009 r. wobec 18% w analogicznym okresie roku ubiegłego (z tego, w samym segmencie drogowym wskaźniki te wynoszą odpowiednio 24% wobec 13%).

W rezultacie rosnące przychody osiągnięte przez Grupę Kapitałową w segmencie inżynierskim pozwalają częściowo zrekompensować spadek przychodów w segmencie mieszkaniowym.

Rentowność operacyjna

W ciągu 3 kwartałów 2009 roku Grupa Kapitałowa uzyskała ujemny wynik na działalności operacyjnej, który wyniósł -97 tys. zł wobec +36 517 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (spadek o 36 614 tys. zł).

Na wspomniany wynik negatywnie wpłynęły niższe, w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, łączne przychody Grupy Kapitałowej (w tym przychody z podstawowej działalności dotyczącej wynajmu systemów szalunkowych i rusztowań), które wyniosły 125 736 tys. zł wobec 188 011 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego (spadek o 62 275 tys. zł tj. o 33%).

Jednakże począwszy od II kwartału 2009 roku zysk na poziomie operacyjnym sukcesywnie ulega poprawie (w I kwartale 2009 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła stratę na poziomie operacyjnym wynoszącą -852 tys. zł, podczas gdy w kolejnych kwartałach 2009 roku wyniki z działalności operacyjnej były dodatnie, w tym w III kwartale +132 tys. zł, co przyczyniło się do niemal pełnego „odrobienia” straty na poziomie operacyjnym powstałej w I kwartale 2009 roku).

Największą pozycję wśród kosztów rodzajowych działalności operacyjnej stanowią odpisy amortyzacyjne, które Grupa Kapitałowa ponosi w związku z posiadanym majątkiem (głównie systemami szalunkowymi oraz rusztowaniami jak również przyjętym do eksploatacji w IV kwartale 2008 roku Centrum Logistycznym w Poznaniu oraz w III kwartale 2009 roku Centrum Logistycznym w Jaworznie). Kwota odpisów amortyzacyjnych w ciągu 3 kwartałów 2009 roku wzrosła o 8,8% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku, w ślad za przyrostem wartości posiadanego przez Grupę Kapitałową majątku.

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

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

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

	I kwartał 2009 r.	II kwartał 2009 r.	III kwartał 2009 r.	3 kwartały 2009 r.	3 kwartały 2008 r.
Sprzedaż	40 312	43 562	41 861	125 736	188 011
EBIT	(852)	623	132	(97)	36 517
% do sprzedaży	(2,11)	1,43	0,32	(0,08)	19,42
Amortyzacja	16 450	16 530	16 776	49 755	45 750
EBITDA	15 598	17 153	16 908	49 568	82 267
% do sprzedaży	38,69	39,37	40,39	39,49	43,76

W ciągu 3 kwartałów 2009 roku Grupa Kapitałowa zanotowała spadek EBITDA w ujęciu absolutnym o 32 699 tys. zł (tj. o -39,7%) - rentowność EBITDA (EBITDA jako % sprzedaży) wyniosła 39,5% wobec 43,8% w stosunku do poziomu osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Do najbardziej istotnych czynników wpływających na spadek EBITDA (w ujęciu absolutnym) w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego należy zaliczyć:

- spadek przychodów z podstawowej działalności będący wynikiem słabszej koniunktury rynkowej w 2009 roku, co wpływa negatywnie na stopień pokrycia kosztów działalności, które ze względu na swoją specyfikę są kosztami sztywnymi,
- spotęgowanie walki konkurencyjnej pomiędzy uczestnikami rynku systemów szalunkowych prowadzącej do spadku cen jednostkowych oferowanych produktów i usług, a zatem do spadku rentowności sprzedaży.

Od początku 2009 roku Zarząd podjął różnorodne działania reorganizacyjne zmierzające do dostosowania struktury kosztowej Grupy Kapitałowej do bieżącej sytuacji rynkowej. Ich skuteczność powoduje stopniową poprawę wskaźników rentowności EBITDA począwszy od II kwartału 2009 roku. Efekty tych działań będą widoczne również w przyszłych okresach, co będzie wpływać na dalszą poprawę wyników operacyjnych.

Do czynności podjętych przez Zarząd należą w szczególności:

- reorganizacja działań logistycznych i ich centralizacja w ramach Regionalnych Centrów Logistycznych w Poznaniu i Jaworznie, połączona z optymalizacją zatrudnienia.
- zmiana w zasadach funkcjonowania spółki zależnej ULMA System S.A.- obecnie pełni ona rolę centrum remontowego (w zakresie systemów szalunkowych) dla Grupy Kapitałowej.

Zarząd wyraża nadzieję że w kolejnych okresach wyniki z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej będą w dalszym ciągu poprawiały się w ślad za skuteczną redukcją poziomu kosztów operacyjnych osiągniętą do tej pory, jak również spodziewaną poprawą poziomów przychodów ze sprzedaży w związku z realizacją w kolejnych okresach nowo-wygranych kontaktów.

Definicja ekspozycji Grupy Kapitałowej na ryzyko kursowe

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).

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

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

Wszystkie posiadane przez Grupę Kapitałową instrumenty terminowe (NDF) zawierane są tylko i wyłącznie na potrzeby działań zabezpieczających przed ryzykiem kursowym i nie posiadają znamion asymetryczności.

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

	30 września 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	30 września 2008 r.
Należności z tytułu wyceny NDF na dzień bilansowy	755	352	-
Zobowiązania z tytułu wyceny NDF na dzień bilansowy	19	41	457

b) ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	3 kwartały 2009 r.	3 kwartały 2008 r.
Wynik okresu z tytułu realizacji zawartych uprzednio kontraktów NDF – (pozycja: inne straty netto)	752	(1 145)
Wynik okresu z tytułu wyceny kontraktów NDF na dzień bilansowy – (pozycja: inne straty netto)	(90)	(268)
Wynik okresu z tytułu wyceny kontraktów NDF na dzień bilansowy – działalność finansowa	515	-
Razem wynik okresu z tytułu kontraktów NDF	1 177	(1 413)

Osiągnięte rezultaty transakcji zabezpieczających w okresie 3 kwartałów 2009 roku w wysokim stopniu neutralizują ryzyko kursowe na jakie narażona jest Grupa.

Koszty finansowe oraz inne całkowite dochody

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 30 września 2009 roku wyniosło 215 808 tys. zł w stosunku do 173 565 tys. zł wg stanu na 30 września 2008 roku.

W konsekwencji w ciągu 3 kwartałów 2009 roku nastąpił przyrost kosztów finansowych związanych z odsetkami od zaciągniętych kredytów bankowych, które wyniosły 8 241 tys. zł wobec 7 496 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W IV kwartale roku 2008 roku dokonano restrukturyzacji wewnątrzgrupowych rozrachunków handlowych, jakie istniały pomiędzy podmiotami zależnymi. W rezultacie tych działań spółka „matka” Ulma Construccion Polska S.A. udzieliła spółce „córce” Ulma Opalubka Ukraina sp. z o.o. wewnętrznej pożyczki w wysokości 3 100 tys. EUR.

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

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

Zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR 21) pożyczka ta jest „inwestycją netto w jednostce zagranicznej” i w związku z tym wszelkie różnice kursowe z nią związane wykazywane są w „zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym” oraz „w innych całkowitych dochodach”.

W okresie 3 kwartałów 2009 roku łączna wartość różnic kursowych wraz z efektem podatkowym wykazana jako „inne całkowite dochody” była ujemna i wyniosła -1 759 tys. zł – z czego -1 582 tys. zł to różnice kursowe związane ze wspomnianą „inwestycją netto w jednostce zagranicznej” a -177 tys. zł to różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostki działającej za granicą.

Ryzyko kursowe dotyczące wyżej wymienionej pożyczki wewnętrznej w zakresie ekspozycji EUR – PLN w Polsce zabezpieczone jest przy użyciu kontraktów terminowych typu NDF, a zmiana wyceny ich wartości godziwej ujmowania jest w *przychodach / kosztach finansowych* (Grupa Kapitałowa nie stosuje tzw. „Rachunkowości Zabezpieczeń”). W okresie 3 kwartałów 2009 roku zmiana wyceny wyżej wymienionych instrumentów terminowych była pozytywna i wyniosła 515 tys. zł.

Ryzyko kursowe dotyczące wspomnianej pożyczki wewnętrznej w zakresie ekspozycji EUR – UAH na Ukrainie (Ukraińska Hrywna) zabezpieczone jest w sposób naturalny poprzez zastosowanie cenników w EUR w relacjach w klientami zewnętrznymi na Ukrainie. Jednakże skuteczność tych działań zabezpieczeniowych jest trudna do oszacowania, ze względu na wielkość i nieprzewidywalność zmienności UAH wobec EUR, która często jest jednorazową decyzją administracyjną.

Wynik netto

Po uwzględnieniu podatku dochodowego Grupa Kapitałowa uzyskała w okresie 3 kwartałów 2009 roku ujemny wynik finansowy netto w wysokości – 6 380 tys. zł wobec dodatniego wyniku netto w analogicznym okresie roku poprzedniego w wysokości 24 483 tys. zł (spadek o 30 863 tys. zł)

Przepływy pieniężne

Skrócony rachunek przepływów pieniężnych Grupy w analizowanych okresach prezentuje poniższa tabela:

	III kwartał 2009	3 kwartały 2009 r.	III kwartał 2008 r.	3 kwartały 2008 r.
Zysk (strata) netto	(1 193)	(6 380)	6 330	24 483
Amortyzacja	16 776	49 755	16 437	45 750
Razem nadwyżka finansowa	15 583	43 375	22 767	70 233
Pozostałe elementy przepływów netto z działalności operacyjnej	16 876	34 994	3 520	5 411
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 459	78 369	26 287	75 644
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(41 434)	(80 736)	(34 722)	(174 316)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 595	18 861	10 732	72 286
Przepływy pieniężne netto	(380)	16 494	2 297	(26 386)

Działania optymalizujące strukturę kosztową Grupy Kapitałowej przyniosły w 2009 roku wymierne korzyści ekonomiczne. W rezultacie, pomimo spadku przychodów ze sprzedaży Grupa Kapitałowa utrzymuje wysoki poziom dodatnich przepływów z działalności

operacyjnej, które są wyższe w 2009 roku niż w porównywanym okresie poprzedniego roku (za 3 kwartały 2009 roku wyniosły one 78 369 tys. zł wobec 75 644 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku).

Po uwzględnieniu wydatków inwestycyjnych dotyczących głównie inwestycji uzupełniających w systemy szalunkowe i rusztowania przeznaczone do dzierżawy oraz wydatków związanych z finalizacją budowy Regionalnego Centrum Dystrybucyjnego w Jaworznie, jak również po uwzględnieniu przepływów z działalności finansowej związanych ze zmianą sald kredytów bankowych (wpływy z linii kredytowych oraz ich spłaty) Grupa Kapitałowa zanotowała przyrost stanu środków pieniężnych w ciągu 3 kwartałów 2009 roku o 16 494 tys. zł, do poziomu 24 011 tys. zł, wobec spadku środków pieniężnych o -26 386 tys. zł do poziomu 3 792 tys. zł zanotowanych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

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 III 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 zwykłe i uprzywilejowane

W prezentowanych okresach obrotowych Grupa Kapitałowa nie wypłacała dywidendy. Na mocy Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki zależnej ULMA System S.A. z dnia 1 lipca 2009 roku postanowiono o przeznaczeniu 100% zysku Spółki wypracowanego w 2008 roku (7 440 018,23 zł) na wypłatę dywidendy dla jedynego akcjonariusza Spółki – ULMA Construccion Polska S.A. Wypłaty dywidendy dokonano 3 lipca 2009 r.

Zgodnie z zasadami konsolidacyjnym transakcja ta nie ma wpływu na wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej.

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 (agencja ratingowa Fitch obniżyła długoterminowy rating Ukrainy w walucie zagranicznej i lokalnej do „B-minus” z „B”). Fakt ten może skutkować kontynuacją dewaluacji Hrywny w kolejnych okresach sprawozdawczych, co wiązałoby się powstaniem różnic kursowych wpływających na kapitał własny Grupy poprzez ujęcie ich w pozycji „innych całkowitych dochodów” zgodnie z MSR 21.

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 rozumianą 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 Kapitałowej oraz innych materiałów budowlanych.

Wyniki segmentów kształtowały się następująco:

III kwartał 2009 r. – okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2009 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	35 597	14 162	49 759
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(1 320)	(6 578)	(7 898)
Przychody ze sprzedaży	34 277	7 584	41 861
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(19 908)	(5 045)	(24 953)
EBITDA	14 369	2 539	16 908
Amortyzacja	(16 428)	(348)	(16 776)
Zysk (strata) na poziomie operacyjnym EBIT	(2 059)	2 191	132

3 kwartały 2009 r. – okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	104 274	36 980	141 254
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(4 944)	(10 574)	(15 518)
Przychody ze sprzedaży	99 330	26 406	125 736
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(56 219)	(19 859)	(76 078)
EBITDA	43 111	6 547	49 658
Amortyzacja	(48 851)	(904)	(49 755)
Zysk (strata) na poziomie operacyjnym EBIT	(5 740)	5 643	(97)

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

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

III kwartał 2008 – okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2008 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	45 109	27 285	72 394
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(694)	(9 701)	(10 395)
Przychody ze sprzedaży	44 415	17 584	61 999
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(22 128)	(13 325)	(35 453)
EBITDA	22 287	4 259	26 546
Amortyzacja	(15 994)	(443)	(16 437)
Zysk (strata) na poziomie operacyjnym EBIT	6 293	3 816	10 109

3 kwartały 2008 r. – okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	136 003	103 110	239 113
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(1 457)	(49 645)	(51 102)
Przychody ze sprzedaży	134 546	53 465	188 011
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(61 439)	(44 305)	(105 744)
EBITDA	73 107	9 160	82 267
Amortyzacja	(44 466)	(1 284)	(45 750)
Zysk (strata) na poziomie operacyjnym EBIT	28 641	7 876	36 517

Uzgodnienie zysku (straty) na poziomie operacyjnym do wyniku finansowego netto Grupy przedstawiono poniżej.

	III kwartał 2009 r. okres od 1.07. do 30.09.2009 r.	3 kwartały 2009 r. okres od 1.01. do 30.09.2009 r.	III kwartał 2008 r. okres od 1.07. do 30.09.2008 r.	3 kwartały 2008 r. okres od 1.01. do 30.09.2008 r.
Zysk (strata) segmentów na poziomie operacyjnym	132	(97)	10 109	36 517
Przychody z tytułu odsetek	126	437	65	377
Pozostałe przychody finansowe	515	516	(19)	-
Koszty z tytułu odsetek	(2 644)	(8 261)	(3 070)	(7 529)
Pozostałe koszty finansowe	(18)	(281)	151	58
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	63	194	104	74
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 826)	(7 492)	7 340	29 497
Podatek dochodowy	633	1 112	(1 010)	(5 014)
Zysk (strata) netto	(1 193)	(6 380)	6 330	24 483

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

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

Spadek rentowności działalności Grupy Kapitałowej w okresie 3 kwartałów 2009 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego jest głównie wynikiem:

- ogólnej sytuacji rynkowej w sektorze budowlanym,
- ostrej konkurencji cenowej mającej przede wszystkim wpływ na stawki najmu co znajduje swoje odzwierciedlenie w zaprezentowanych powyżej wynikach działalności segmentu „Obsługa budów”.

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały 2009 r. od 1.01 do 30.09.2009 r.	3 kwartały 2008 r. od 1.01 do 30.09.2008 r.	3 kwartały 2009 r. od 1.01 do 30.09.2009 r.	3 kwartały 2008 r. od 1.01 do 30.09.2008 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	125 736	188 011	28 581	54 898
Zysk z działalności operacyjnej	(97)	36 517	(22)	10 663
Zysk przed opodatkowaniem	(7 492)	29 497	(1 703)	8 613
Zysk netto	(6 380)	24 483	(1 450)	7 149
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	78 369	75 644	17 814	22 088
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(80 736)	(174 316)	(18 352)	(50 899)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 861	72 286	4 287	21 107
Przepływy pieniężne netto	16 494	(26 386)	3 749	(7 704)
	30.09.2009 r.	31.12.2008 r.	30.09.2009 r.	31.12.2008 r.
Aktywa razem	519 594	492 726	123 051	118 092
Zobowiązania	263 823	228 816	62 479	54 840
Zobowiązania długoterminowe	166 380	148 391	39 402	35 565
Zobowiązania krótkoterminowe	97 443	80 425	23 077	19 275
Kapitał własny	255 771	263 910	60 572	63 251
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 489	2 519
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)	48,67	0,21	11,53	12,03
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(1,21)	4,92	(0,28)	1,39
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(1,21)	4,92	(0,28)	1,39

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 30 września 2009 r. wynosił 4,2226 zł, a na dzień 31 grudnia 2008 r. 4,1724 zł.

Przy przeliczaniu pozycji rachunku zysków i strat oraz pozycji rachunku przepływu środków pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 30.09.2009 r.

przeliczono wg kursu = 4,3993 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2008 r. przeliczono wg kursu = 3,4247 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.

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 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 wdzierżawianie i sprzedaż rusztowań i deskowań 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 III 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 akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów są:

- 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.,
- Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK posiadający bezpośrednio 298 355 akcji ULMA Construccion Polska S.A. stanowiących 5,68% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 298 355 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 5,68% ogólnej liczby głosów.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego wystąpiła opisana poniżej zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji ULMA Construccion Polska S.A.

W wyniku transakcji nabycia na rynku regulowanym akcji spółki Ulma Construccion Polska S.A. (dalej "Spółka") z siedzibą w Warszawie, zawartej w dniu 14 września 2009 roku, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK (dalej "Aviva OFE") zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 5%.

Przed wyżej wymienioną transakcją, według stanu portfela otwartego funduszu na dzień 16 września 2009 roku Aviva OFE posiadał 244.655 akcji Spółki, stanowiących 4,66% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 244.665 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,66% ogólnej liczby głosów. Po zawarciu i rozliczeniu transakcji z dnia 14 września 2009 roku, o której mowa powyżej, na dzień 17 września 2009 roku Aviva OFE posiadał na rachunku 298.355 akcji Spółki, stanowiących 5,68% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 298.355 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,68% ogólnej liczby głosów."

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. wg stanu na dzień 30-09-2009:

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

Postępowania dotyczące wierzytelności ULMA Construccion Polska S.A.:

ULMA Construccion Polska S.A. prowadzi 76 postępowań toczących się przed sądem dotyczących wierzytelności - ich łączna wartość wynosi 8 585 tys. zł. Wśród postępowań toczących się przed sądem ULMA Construccion Polska S.A. prowadzi 51 postępowań upadłościowych na łączną kwotę 7 241 tys. zł.

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

Wierzyciel	Dłużnik	Wartość przedmiotu sporu w tys. zł.	Data wszczęcia postępowania
ULMA Construccion Polska S.A.	GRUPA BIP	792	24-04-2009 - upadłość
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	4 037	

Informacje o zawarciu przez ULMA Construccion 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:

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) informacji o powiązaniach ULMA Construccion Polska S.A. lub jednostki od niej zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informacji o przedmiocie transakcji,
- d) 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,
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli SA niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f) 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 3 kwartałów 2009 roku 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 14 342 tys. zł. oraz zakupy szalunków od ULMA C y E, S. Coop. o wartości 36 884 tys. zł.

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

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

ULMA 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. Umowa kredytowa wygasła z dniem 30 czerwca 2009 r.

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 ciągu 3 kwartałów 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 kolejnych okresach przychody Grupy Kapitałowej będą determinowane tempem i skalą poprawy koniunktury na rynkach budowlanych w krajach jej aktywności:

- w Polsce na przestrzeni 3 kwartałów 2009 roku miało miejsce istotne przyspieszenie tempa ogłaszania oraz rozstrzygania postępowań przetargowych w GDDKiA. W tym okresie rozstrzygnięto 22 przetargi na budowę dróg (znany jest już Generalny Wykonawca), a w około 30 przypadkach trwa procedura przetargowa.
- na Ukrainie uruchomienie filii w Dniepropietrowsku, umożliwiające lepszą penetrację rynku, pozwoliło pod koniec I półrocza 2009 roku na zahamowanie spadku poziomu przychodów w związku z rozwijającym się kryzysem gospodarczym. Fakt ten, jak również nowe inwestycje związane z organizacją EURO 2012, powinny przyczynić się do utrzymania potencjału przychodowego Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach.
- w Kazachstanie dzięki uruchomieniu przez lokalny Rząd pakietu antykryzysowego obserwuje się stabilizację sektora finansowego oraz stopniowe uruchamianie budów wstrzymanych w ubiegłym roku ze względu na brak źródeł finansowania. Podejmowane są również nowe inwestycje w sektorze budownictwa przemysłowego – Grupa Kapitałowa rozpoczęła współpracę z firmą realizującą budowę zakładu cementowego i wiąże spore nadzieje z rozwojem tego segmentu rynku.

Powyższe prognozy rynkowe oraz fakt, że wiele z wygranych w ostatnim okresie przetargów wejdzie wkrótce w fazę realizacji, pozwalają prognozować wzrost przychodów Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach.

Grupa Kapitałowa finansuje rozwój swojej działalności z kredytów bankowych. W konsekwencji wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 2009 roku są obciążone kosztami finansowymi liczonymi od wyższej bazy kredytów bankowych, niż to miało miejsce na przestrzeni poszczególnych kwartałów w roku ubiegłym.

Zaostrzenie polityki stóp procentowych przez NBP, jak również restrykcyjna polityka banków komercyjnych co do wysokości marż odsetkowych jakie oferowane są uczestnikom rynku budowlanego objętego kryzysem, powodują powstanie ryzyka wzrostu kosztów finansowania w kolejnych okresach.

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 III KWARTAŁ 2009 R.

ULMA Construcción Polska S.A.
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

	Stan na dzień:			
	30 września 2009 r.	30 czerwca 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	30 września 2008 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	421 551	397 830	401 647	388 853
2. Wartości niematerialne	626	748	611	676
3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	13 585	13 585	13 585	13 585
4. Należności handlowe oraz pozostałe należności	13 213	13 980	-	-
5. Inne aktywa trwałe	4 413	4 426	4 454	4 468
Aktywa trwałe (długoterminowe) razem	453 388	430 569	420 297	407 582
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
1. Zapasy	1 968	2 389	4 058	4 696
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	45 340	46 732	59 904	56 989
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	2 889	62
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 245	14 753	4 862	2 099
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem	69 553	63 874	71 713	63 846
Aktywa razem	522 941	494 443	492 010	471 428
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
I. Kapitał własny				
1. Kapitał podstawowy	10 511	10 511	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114 990	114 990	114 990	114 990
3. Zatrzymane zyski, w tym:	129 154	124 391	130 008	127 979
a) Zysk netto okresu obrotowego	(854)	(5 617)	20 949	18 920
Kapitał własny razem	254 655	249 892	255 509	253 480
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	165 501	157 197	146 128	138 966
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 350	2 896	3 811	2 727
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	66	66	66	49
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	8	96	139
Zobowiązania długoterminowe razem	167 917	160 167	150 101	141 881
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	50 308	43 094	40 233	34 599
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	9	9	9	-
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	138	172	166	159
d. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	49 914	41 109	45 992	41 309
Zobowiązania krótkoterminowe razem	100 369	84 384	86 400	76 067
Zobowiązania razem	268 286	244 551	236 501	217 948
Kapitał własny i zobowiązania razem	522 941	494 443	492 010	471 428

ULMA Construcción Polska S.A.
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

	III kwartał 2009 r. okres od 1.07. do 30.09.2009 r.	3 kwartały 2009 r. okres od 1.01. do 30.09.2009 r.	III kwartał 2008 r. okres od 1.07. do 30.09.2008 r.	3 kwartały 2008 r. okres od 1.01. do 30.09.2008 r.
Przychody ze sprzedaży	39 280	120 923	55 869	171 640
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(37 162)	(112 350)	(44 601)	(126 340)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	2 118	8 573	11 268	45 300
Koszty sprzedaży i marketingu	(831)	(3 720)	(1 004)	(3 416)
Koszty ogólnego zarządu	(2 083)	(6 481)	(1 494)	(7 883)
Inne zyski (straty) netto	2	(570)	(1 703)	(2 713)
II. Zysk (strata) operacyjny	(794)	(2 198)	7 067	31 288
Przychody finansowe	8 422	9 159	39	331
Koszty finansowe	(3 410)	(9 276)	(3 052)	(7 640)
<i>Koszty finansowe netto</i>	<i>5 012</i>	<i>(117)</i>	<i>(3 013)</i>	<i>(7 309)</i>
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 218	(2 315)	4 054	23 979
Podatek dochodowy bieżący	-	-	(1 361)	(3 754)
Podatek dochodowy odroczony	545	1 461	497	(1 305)
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego	4 763	(854)	3 190	18 920
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
V. Całkowity dochód okresu obrotowego	4 763	(854)	3 190	18 920
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	0,91	(0,16)	0,61	3,60

ULMA Construcccion 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 okresie 3 kwartałów 2009 r.	-	-	(854)	(854)
Stan na 30.09.2009 r.	10 511	114 990	129 154	254 655

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 okresie 3 kwartałów 2008 r.	-	-	18 920	18 920
Stan na 30.09.2008 r.	10 511	114 990	127 979	253 480

ULMA Construcccion Polska S.A.
RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	III kwartał 2009 r. okres od 1.07. do 30.09.2009 r.	3 kwartały 2009 r. okres od 1.01. do 30.09.2009 r.	III kwartał 2008 r. okres od 1.07. do 30.09.2008 r.	3 kwartały 2008 r. okres od 1.01. do 30.09.2008 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto okresu obrotowego	4 763	(854)	3 190	18 920
Korekty:				
- Podatek dochodowy	(545)	(1 461)	864	5 059
- Amortyzacja środków trwałych	16 858	50 187	16 067	45 050
- Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	129	373	128	368
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych	2 892	11 827	5 791	16 856
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	-	-	10	10
- Przychody z tytułu odsetek i dywidend	(7 906)	(8 643)	(39)	(326)
- Koszty odsetek	2 644	8 255	3 070	7 526
- (Zyski)/Straty kursowe	899	839	(40)	(40)
- Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	-	-	-	9
Zmiany stanu kapitału obrotowego:				
- Zapasy	421	2 090	2 395	(553)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 392	14 564	3 925	(66)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(6 182)	(5 514)	(2 077)	731
	15 365	71 663	33 284	93 544
Podatek dochodowy zapłacony	-	2 889	(1 429)	(3 263)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 365	74 552	31 855	90 281
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(28 520)	(72 503)	(36 807)	(181 046)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	27	75	11	40
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(9)	(400)	(53)	(290)
Pożyczki udzielone	-	(14 004)	-	-
Dywidendy otrzymane	7 440	7 440	-	-
Nabycie udziałów w spółce zależnej i stowarzyszonej	-	-	(2 191)	(7 419)
Odsetki otrzymane	466	1 203	39	326
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(20 596)	(78 189)	(39 001)	(188 389)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z emisji akcji	-	-	-	-
Otrzymane kredyty i pożyczki	19 292	48 062	16 260	86 807
Spłata kredytów i pożyczek	(7 458)	(20 816)	(2 412)	(6 854)
Płatności z tytułu leasingu finansowego	(42)	(124)	(46)	(138)
Odsetki zapłacone	(2 644)	(8 255)	(3 070)	(7 527)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 148	18 867	10 732	72 288
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	3 917	15 230	3 586	(25 820)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	14 625	3 252	(1 868)	27 538
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(108)	(48)	40	40
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	18 434	18 434	1 758	1 758

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 okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 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	
	3 kwartały 2009 r. od 1.01 do 30.09.2009 r.	3 kwartały 2008 r. od 1.01 do 30.09.2008 r.	3 kwartały 2009 r. od 1.01 do 30.09.2009 r.	3 kwartały 2008 r. od 1.01 do 30.09.2008 r.
	30.09.2009 r.	31.12.2008 r.	30.09.2009 r.	31.12.2008 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	120 923	171 640	27 487	50 118
Zysk z działalności operacyjnej	(2 198)	31 288	(500)	9 136
Zysk brutto	(2 315)	23 979	(526)	7 002
Zysk netto	(854)	18 920	(194)	5 524
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	74 552	90 281	16 946	26 362
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(78 189)	(188 389)	(17 773)	(55 009)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 867	72 288	4 289	21 108
Przepływy pieniężne netto	15 230	(25 820)	3 462	(7 539)
	30.09.2009 r.	31.12.2008 r.	30.09.2009 r.	31.12.2008 r.
Aktywa razem	522 941	492 010	123 843	117 920
Zobowiązania	268 286	236 501	63 536	56 682
Zobowiązania długoterminowe	167 917	150 101	39 766	35 975
Zobowiązania krótkoterminowe	100 369	86 400	23 770	20 707
Kapitał własny	254 655	255 509	60 308	61 238
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 489	2 519
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 księgową na jedną akcję (w zł/ EUR)	48,45	48,62	11,47	11,65
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,16)	3,99	(0,04)	1,13
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,16)	3,99	(0,04)	1,13

ULMA Construcccion 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 30 września 2009 r. wynosił 4,2226 zł, a na dzień 31 grudnia 2008 r. 4,1724 zł.

Przy przeliczaniu pozycji rachunku zysków i strat oraz pozycji rachunku przepływu środków pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 30.09.2009 r. przeliczono wg kursu = 4,3993 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2008 r. przeliczono wg kursu = 3,4247 zł/EUR.