



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ULMA Construcccion Polska S.A.**

**Za okres 12 miesięcy zakończony  
31 grudnia 2009 r.**

## Informacje ogólne

### • **Przedmiot działalności**

Przedmiotem działalności ULMA Construcccion Polska S.A. są:

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

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

### • **Siedziba**

**ULMA Construcccion 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 odwołany w dniu 26.11.2009 r.
Felix Esperesate Gutierrez	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Alwasiak	Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 26.11.2009 r.

#### **Komitet Audytu**

Rafał Alwasiak	Przewodniczący Komitetu
Aitor Ayastuy Ayastuy	Członek Komitetu
Lourdes Urzelai Ugarte	Członek Komitetu

## **Zarząd**

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

- **Biegły rewident**

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

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

- **Banki**

BRE Bank S.A.  
PEKAO S.A.  
BNP PARIBAS 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

**ULMA Construcccion Polska S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

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

	Nota	Stan na dzień:	
		31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
<b>AKTYWA</b>			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	4.	440 742	401 647
2. Wartości niematerialne	5.	656	611
3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	7.	13 585	13 585
4. Inne aktywa trwałe	8.	4 399	4 454
5. Należności długoterminowe z tytułu pożyczki		13 079	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>472 461</b>	<b>420 297</b>
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	10.	1 836	4 058
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	9.	55 785	59 552
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		87	2 889
4. Instrumenty pochodne		846	352
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.	17 436	4 862
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>75 990</b>	<b>71 713</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>548 451</b>	<b>492 010</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał podstawowy	12.	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	12.	114 990	114 990
3. Zatrzymane zyski, w tym:		132 946	130 008
a. Zysk netto okresu obrotowego		2 938	20 949
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>258 447</b>	<b>255 509</b>
II. Zobowiązania			
1. Zobowiązania długoterminowe			
a. Kredyty i pożyczki	14.	182 479	146 128
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16.	2 252	3 811
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	17.	55	66
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	15.	569	96
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>185 355</b>	<b>150 101</b>
2. Zobowiązania krótkoterminowe			
a. Kredyty i pożyczki	14.	56 377	40 233
b. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych		23	9
d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	15.	241	166
e. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	13.	48 008	45 992
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>104 649</b>	<b>86 400</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>290 004</b>	<b>236 501</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>548 451</b>	<b>492 010</b>

**ULMA Construcción Polska S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

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

	Nota	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
Przychody ze sprzedaży	18.	166 663	222 504
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	19.	(151 038)	(166 982)
<b>I. Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>15 625</b>	<b>55 522</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	19.	(4 894)	(3 248)
Koszty ogólnego zarządu	19.	(8 948)	(9 088)
Inne koszty operacyjne	20.	(1 193)	(6 090)
<b>II. Zysk na poziomie operacyjnym</b>		<b>590</b>	<b>37 096</b>
Przychody finansowe	21.	14 023	376
Koszty finansowe	21.	(13 234)	(11 300)
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>		789	(10 924)
<b>III. Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>1 379</b>	<b>26 172</b>
Podatek dochodowy	22.	1 559	(5 223)
<b>IV. Zysk netto okresu obrotowego</b>		<b>2 938</b>	<b>20 949</b>
Inne całkowite dochody:		-	-
<b>V. Całkowity dochód okresu obrotowego</b>		<b>2 938</b>	<b>20 949</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	24.	0,56	3,99

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

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Kapitał podstawowy w wartości nominalnej</b>	<b>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej</b>	<b>Zatrzymane zyski</b>	<b>Razem kapitał własny</b>
<b>Stan na 31.12.2007 r.</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>109 059</b>	<b>234 560</b>
Całkowite dochody netto w 2008 r.	-	-	20 949	<b>20 949</b>
<b>Stan na 31.12.2008 r.</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>130 008</b>	<b>255 509</b>
Całkowite dochody netto w 2009 r.	-	-	2 938	<b>2 938</b>
<b>Stan na 31.12.2009 r.</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>132 946</b>	<b>258 447</b>

**ULMA Construcción Polska S.A.**  
**RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH**

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

	Nota	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk netto okresu obrotowego</b>		<b>2 938</b>	<b>20 949</b>
Korekty:			
- Podatek dochodowy	22.	(1 559)	5 223
- Amortyzacja środków trwałych	4.	68 657	61 400
- Amortyzacja wartości niematerialnych	5.	491	489
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych		13 543	19 868
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		-	10
- Przychody z tytułu odsetek i dywidend		(13 035)	(371)
- Koszty odsetek		11 260	10 836
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		1 672	(221)
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne		3	35
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		2 222	85
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		3 273	(2 981)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		(6 674)	(6 350)
		<b>82 791</b>	<b>108 972</b>
Podatek dochodowy zapłacony		2 803	(5 171)
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>85 594</b>	<b>103 801</b>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(111 732)	(201 441)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		78	64
Nabycie wartości niematerialnych		(562)	(353)
Nabycie udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych		-	(7 419)
Pożyczki udzielone		(14 224)	-
Dywidendy otrzymane		11 440	
Odsetki otrzymane		1 595	371
<b>Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(113 405)</b>	<b>(208 778)</b>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		82 257	101 776
Spłata kredytów i pożyczek		(28 152)	(10 296)
Płatności z tytułu leasingu finansowego		(323)	(175)
Odsetki zapłacone		(11 260)	(10 836)
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>42 522</b>	<b>80 469</b>
<b>Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym</b>		<b>14 711</b>	<b>(24 508)</b>
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		(527)	222
<b>Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>11.</b>	<b>17 436</b>	<b>3 252</b>

## **Noty do sprawozdania finansowego**

### **1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

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

#### **A) Podstawa sporządzania**

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r. ULMA Construccion Polska S.A. z siedzibą w Warszawie sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku nie występują żadne różnice między MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), które miałyby wpływ na sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A.

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) Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

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

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

##### **2. Transakcje i salda**

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz z tytułu wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się odpowiednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. 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, Spółka przyjmuje średni kurs danej waluty ogłaszany przez NBP na dzień bilansowy.

#### **C) Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w kasie i w banku, należności handlowe oraz pozostałe należności, aktywa finansowe



wykazywane według wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, a także kredyty i pożyczki. Przyjęte metody prezentacji i wyceny poszczególnych instrumentów finansowych zawarto w punktach poniżej opisujących przyjęte zasady rachunkowości. Pochodne instrumenty finansowe są początkowo ujmowane według wartości godziwej na moment zawarcia kontraktu. Później wartość ich jest aktualizowana do aktualnej wartości godziwej. Posiadane przez Spółkę instrumenty pochodne nie kwalifikują się do rachunkowości zabezpieczeń, w związku z czym wynik ich wyceny do wartości godziwej jest odnoszony na sprawozdanie z całkowitych dochodów.

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

#### **D) Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące budynki, maszyny i urządzenia wykorzystywane do 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.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe), tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Późniejsze nakłady nie zwiększające początkowej wartości użytkowej danego składnika majątku trwałego, obciążają koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Grunty stanowiące własność Spółki 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 odzyskiwalną, jego wartość bilansową obniża się do poziomu wartości odzyskiwalnej (nota 1H).

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

#### **E) Leasing – rachunkowość leasingobiorcy (korzystającego)**

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

którymi Spółka jest obciążana w ramach leasingu operacyjnego obciążają sprawozdanie z całkowitych dochodów liniowo przez okres obowiązywania umowy leasingowej.

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

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

## **F) Leasing – rachunkowość leasingodawcy (finansującego)**

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

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

## **G) Wartości niematerialne**

### **1. Oprogramowanie**

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

## **H) Utrata wartości aktywów trwałych**

Aktywa 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 odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej (odzwierciedlonej wartością bieżącą przepływów pieniężnych powiązanych z danym składnikiem aktywów). Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy

pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Aktywa nie finansowe inne niż wartość firmy, które podlegały w przeszłości utracie wartości podlegają przeglądowi pod kątem możliwego odwrócenia odpisu na każdą datę bilansową.

## **I) Inwestycje**

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

Inwestycje Spółki obejmują wartość udziałów i akcji w jednostkach innych niż jednostki zależne i stowarzyszone. Inwestycje w pozostałych jednostkach prezentowane są jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ponieważ Zarząd nie zamierza zbyć tych inwestycji w ciągu następnych 12 miesięcy. Inwestycje ujmowane są początkowo według wartości godziwej powiększonej o dodatkowe koszty transakcyjne. Zwiększenia wartości inwestycji z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odnoszone są na kapitały własne. Zmniejszenia wartości inwestycji, w odniesieniu do których dokonano wcześniej zwiększeń, pomniejszają kapitał z aktualizacji wyceny. Wszystkie pozostałe zmniejszenia wynikające z utraty wartości obciążają sprawozdanie z całkowitych dochodów. 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.

Udziały w podmiotach powiązanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

## **J) Zapasy**

Zapasy surowców, materiałów oraz zakupionych towarów są wycenione na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Cena sprzedaży netto stanowi cenę sprzedaży dokonywanej w toku normalnej działalności gospodarczej, pomniejszoną o szacowane koszty zakończenia produkcji i zmienne koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

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

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

## **K) Należności handlowe oraz pozostałe należności**

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

## **Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

W pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej „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.

## **L) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są w pozycji zobowiązań – kredyty i pożyczki krótkoterminowe.

## **M) Kapitały**

### **Kapitał podstawowy**

Akcje zwykłe są klasyfikowane jako kapitał własny. Kapitał podstawowy wykazywany jest według wartości nominalnej akcji. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej pomniejszona o koszty bezpośrednio związane z wyemitowaniem nowych akcji wykazywana jest jako kapitał zapasowy.

### **Zatrzymane zyski**

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

## **N) Kredyty i pożyczki**

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo według wartości godziwej pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. W następnych okresach, wycenia się te kredyty i pożyczki według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

## **O) Rezerwy**

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

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

W pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej „Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania” wykazywane są przez Spółkę:

- szacowane, w sposób wiarygodny, wartości kosztów poniesionych w danym okresie sprawozdawczym, nie zafakturowane przez dostawców do dnia bilansowego. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.
- Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmujące w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

## **Q) Istotne estymacje i oszacowania księgowo**

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 Spółkę.

Należności są weryfikowane pod kątem utraty wartości w przypadku zaistnienia przesłanek wskazujących na niemożność ich odzyskania. W takiej sytuacji wartość odpisów aktualizujących wartość należności jest określana na bazie szacunków przygotowanych przez Spółkę.

## **R) Przychody**

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

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów 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. Wyniki 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 Spółki. W przypadku sprzedaży eksportowej i wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów moment ujęcia przychodów uzależniony jest od warunków dostawy określonych zgodnie z Incoterms 2000,

zapisanych w realizowanym kontrakcie. Dla kontraktów zawartych na warunkach FCA (lub EXW) moment uznania przychodów ze sprzedaży stanowi moment wydania produktów lub towarów odbiorcy z magazynu Spółki. 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 Spółkę. Jeżeli należność traci na wartości, Spółka obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek.

## **4. Dywidendy**

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

## **S) Odroczonego podatek dochodowy**

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym ujmowane są 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 odpowiednich 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.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania

bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli jednostka ma zamiar zapłacić podatek w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

## **T) Świadczenia pracownicze**

### **Odprawy emerytalne**

Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych przypadają do zapłaty w razie nabycia przez pracownika prawa do świadczenia emerytalnego zgodnie z Kodeksem Pracy. Wielkość odprawy emerytalnej należnej pracownikowi, nabywającemu prawa emerytalne, jest liczona w wysokości dodatkowego wynagrodzenia za jeden miesiąc liczonego identycznie jak ekwiwalent za urlop. Spółka 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.

## **2. Zarządzanie ryzykiem finansowym i zarządzanie kapitałem**

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

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

### **Ryzyko zmiany kursu walut**

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

Spółka zabezpiecza pozycje netto przy wykorzystaniu zewnętrznych walutowych kontraktów terminowych typu forward.

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

	<b>31 grudnia 2009 r.</b>	<b>31 grudnia 2008 r.</b>
Należności handlowe	921	1 464
Pożyczki udzielone	3 100	-
Środki pieniężne	3 145	359
Kontrakty terminowe walutowe	(3 960)	(800)
<b>Razem aktywa</b>	<b>3 206</b>	<b>1 023</b>
Zobowiązania handlowe	5 786	2 712
Kontrakty terminowe walutowe	(2 615)	(1 590)
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>3 171</b>	<b>1 122</b>

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

---

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

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę wskazuje, że:

- a) na dzień 31 grudnia 2009 roku,
  - gdyby polski złoty osłabł/wzmocnił się o 10% w stosunku do Euro, przy niezmiennych pozostałych parametrach, zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku byłby o 31 tys. zł wyższy/niższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w Euro środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych.
- b) na dzień 31 grudnia 2008 roku,
  - gdyby polski złoty osłabł/wzmocnił się o 10% w stosunku do Euro, przy niezmiennych pozostałych parametrach, zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku byłby o 44 tys. zł niższy/wyższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w Euro środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych,

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

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych w przypadku Spółki dotyczy długoterminowych instrumentów dłużnych (Nota 15). Oprocentowanie kredytów zaciągniętych przez Spółkę oparte jest na bazie WIBOR 1M powiększoną o marżę banku co naraża spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych spowodowane zmianą stóp procentowych. Spółka nie posiada instrumentów finansowych oprocentowanych według stałej stopy procentowej, dla których każda zmiana krzywej procentowej powodowałaby zmianę ich wartości godziwej.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę wskazuje, że:

- na dzień 31 grudnia 2009 roku, gdyby stopy procentowe były wyższe o 100 punktów bazowych wówczas zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku byłby o 1 941 tys. zł niższy w wyniku wzrostu kosztów finansowania zewnętrznego.
- na dzień 31 grudnia 2008 roku, gdyby stopy procentowe były wyższe o 100 punktów bazowych wówczas zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku byłby o 1 512 tys. zł niższy w wyniku wzrostu kosztów finansowania zewnętrznego.

Spółka terminowo realizuje swoje zobowiązania handlowe i ze względu na ten fakt przychody i przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Spółki nie są w istotnym stopniu narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych z wyjątkiem ogólnie rozumianego ryzyka handlowego (np. rosnących cen dostaw).

### **Ryzyko kredytowe**

Pozycją narażoną na ryzyko kredytowe są należności handlowe (Nota nr 9).

Spółka nie jest narażona na znaczącą koncentrację ryzyka z tytułu sprzedaży kredytowej. Stosunkowo duża liczba odbiorców usług i towarów Spółki sprawia, że nie występuje koncentracja sprzedaży kredytowej. Ponadto Spółka stosuje politykę znacznie ograniczającą sprzedaż usług i towarów na rzecz klientów o nie odpowiedniej historii spłat zobowiązań. Wprowadzone procedury kontroli wewnętrznej polegające między innymi na wyznaczaniu limitów kredytowych dla poszczególnych klientów w zależności od oceny ich kondycji finansowej oraz procedury akceptacyjne nowych klientów pozwalają Spółce w znaczący sposób ograniczyć poziom ryzyka kredytowego.



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

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

Należności handlowe, w stosunku do których nie stwierdzono utraty wartości stanowią 82,9% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 64,1% wartości grupy stanowią należności handlowe, które nie są zaległe.

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

Analiza wiekowa aktywów finansowych, które są zaległe, ale dla których nie nastąpiła utrata wartości przedstawia się następująco: (w tys. zł)

	<b>31 grudnia 2009 r.</b>	<b>31 grudnia 2008 r.</b>
Zaległość do 30 dni	8 741	14 538
Zaległość od 31 do 90 dni	6 667	7 556
Zaległość od 91 do 180 dni	2 050	4 427
Zaległość od 181 do 360 dni	839	5 487
<b>Razem aktywa</b>	<b>18 297</b>	<b>32 008</b>

Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych oraz pozostałych należności o wartości 11 382 tys. zł, obejmując je w 100% odpisem aktualizującym. Stwierdzając utratę wartości poszczególnych składników aktywów finansowych Spółka kieruje się indywidualną oceną każdego klienta, w tym głównie oceną jego kondycji finansowej oraz posiadanymi zabezpieczeniami. Jako podstawowe środki zabezpieczające odzyskanie należności Spółka stosuje ubezpieczenie należności zagranicznych oraz weksle in blanco.

### **Ryzyko utraty płynności**

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

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

### **Zarządzanie kapitałem**

Zarządzanie kapitałem pracującym poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej. Głównymi celami zarządzania kapitałem jest zapewnienie odpowiedniego poziomu płynności operacyjnej oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych poszczególnych spółek Grupy zgodnie z zatwierdzonymi budżetami.

Celom tym podporządkowana jest również przyjęta w Grupie polityka dywidend. Decyzje o wypłacie dywidendy poprzedza każdorazowo analiza potrzeb bieżących oraz rozwojowych każdej ze spółek oraz Grupy Kapitałowej jako całości.

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

Opublikowane zostały pewne nowe zasady rachunkowości i interpretacje KIMSF, które są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 31 grudnia 2009 r.

Poniżej przedstawiono ocenę Spółki dotyczącą wpływu tych nowych standardów i interpretacji.

Niektóre z nowych standardów i interpretacji nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

#### Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
<i>Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2008: zmiany do MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</i>	MSSF 5 został zmieniony i precyzuje, że: <ul style="list-style-type: none"><li>• Jednostka zdecydowana na dokonanie sprzedaży, z którą wiąże się utrata kontroli nad jednostką zależną, klasyfikuje wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli kryteria zawarte w paragrafach 6-8 zostały spełnione,</li><li>• ujawnienia dotyczące działalności zaniechanej są wymagane jeżeli jednostka zależna stanowi grupę do zbycia, która spełnia kryteria zawarte w definicji działalności zaniechanej.</li></ul>	Spółka nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu.	1 lipca 2009 r.

**ULMA Construccion Polska S.A.****Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego***Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej*

<b>Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE</b>	<b>Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości</b>	<b>Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe</b>	<b>Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później</b>
Zaktualizowany MSSF 3 <i>Połączenia jednostek gospodarczych</i>	Zmieniono zakres zaktualizowanego standardu oraz rozszerzono definicję przedsięwzięcia ( <i>business</i> ). Zaktualizowany standard zawiera również inne potencjalnie istotne zmiany, w tym: <ul style="list-style-type: none"><li>• Wszystkie świadczenia, z uwzględnieniem świadczeń warunkowych, przekazane przez nabywcę rozpoznaje się i wycenia według wartości godziwej na dzień przejęcia.</li><li>• Późniejsza zmiana wartości świadczeń warunkowych powinna zostać ujęta w wyniku bieżącego okresu.</li><li>• Koszty transakcji, inne niż koszty emisji udziałów lub długu, powinny zostać rozpoznane w wyniku bieżącego okresu.</li><li>• Przejmujący może wycenić udziały mniejszości według wartości godziwej na dzień przejęcia (pełna wartość firmy), lub jako jego proporcjonalny udział w wartości godziwej możliwych do określenia aktywów i zobowiązań dla każdej transakcji.</li></ul>	Zaktualizowany MSSF 3 nie ma zastosowania do sprawozdania finansowego Spółki, ponieważ Spółka nie ma udziałów w jednostkach zależnych, na których ujęcie mógłby mieć wpływ zaktualizowany standard.	1 lipca 2009 r.  Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji nr 495/2009 wszystkie jednostki stosują zaktualizowany MSSF 3 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.

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

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zaktualizowany MSR 27 <i>Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe</i>	W zmienionym standardzie termin „udziały mniejszości” został zamieniony terminem „udziały niekontrolowane” ( <i>non- controlling interests</i> ), który został zdefiniowany jako „kapitał spółki zależnej, którego nie można, w sposób bezpośredni lub pośredni, przypisać spółce dominującej”. Zmieniony standard również zmienia sposób ujęcia udziałów niekontrolowanych, utraty kontroli w spółce zależnej oraz przypisania zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów do udziałów kontrolowanych lub niekontrolowanych.	Zmieniony MSR 27 nie ma zastosowania do sprawozdania finansowego Spółki, ponieważ Spółka nie posiada udziałów w spółkach zależnych, na których ujęcie mogłaby mieć wpływ zmiana standardu.	1 lipca 2009 r.  Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji nr 494/2009 wszystkie jednostki stosują zmiany w MSR 27 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.
Zmiany do MSR 32 <i>Klasyfikacja praw poboru</i>	Zmiana wymaga żeby prawa, opcje, warranty dotyczące nabycia określonej liczby własnych instrumentów kapitałowych za określoną kwotę w dowolnej walucie stanowią instrumenty kapitałowe jeżeli jednostka oferuje ww. prawa, opcje i warranty <i>pro rata</i> dotychczasowym właścicielom tej samej klasy instrumentów kapitałowych nie będących instrumentami pochodnymi.	Wpływ nowego standardu na sprawozdanie finansowe nie jest znany/ nie jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie.	1 lutego 2010 r.

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

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do KIMSF 9 oraz MSR 39 <i>Wbudowane instrumenty pochodne</i>	<p>Zmiany wymagają, aby jednostka dokonała oceny czy wbudowany instrument finansowy powinien zostać oddzielony od umowy zasadniczej w momencie, gdy jednostka dokonuje przekwalifikowania hybrydowego (łącznego) aktywa finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ocena ta powinna zostać dokonana w oparciu o warunki obowiązujące w późniejszej z dwóch dat:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- gdy jednostka staje się po raz pierwszy stroną umowy; i</li> <li>- gdy do warunków umowy wprowadzono zmiany, które w sposób znaczący modyfikują przepływy pieniężne, które w byłyby wymagane zgodnie z umową.</li> </ul> <p>Jeżeli jednostka nie jest w stanie ustalić odrębnie wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego, który zostałby wyodrębniony w momencie przekwalifikowania z kategorii wycenianej w wartości godziwej przez wynik finansowy, wówczas przekwalifikowanie nie jest możliwe i cały hybrydowy (łączny) instrument finansowy powinien nadal być wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy.</p>	Zmiana nie ma zastosowania do działalności Spółki, ponieważ Spółka nie dokonała przekwalifikowania instrumentów finansowych.	30 czerwca 2009 r.
KIMSF 12 <i>Umowy koncesyjne</i>	Interpretacja określa wskazówki dla podmiotów sektora prywatnego w odniesieniu do zagadnień rozpoznawania i wyceny, które powstają przy rozliczaniu transakcji związanych z koncesjami na świadczenie usług udzielanymi podmiotom prywatnym przez podmioty sektora publicznego.	KIMSF 12 nie ma zastosowania do działalności Spółki, ponieważ Spółka nie zawierała umów koncesyjnych.	1 stycznia 2008 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 254/2009 wszystkie jednostki stosują KIMSF 12 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu wejścia w życie rozporządzenia t.j. 29 marca 2009 r..

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

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
KIMSF 16 <i>Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym</i>	Interpretacja wyjaśnia następujące kwestie: rodzaj ekspozycji, która może być zabezpieczana, w jakich podmiotach w Grupie może być utrzymywany instrument zabezpieczany, czy zastosowana metoda konsolidacji wpływa na efektywność zabezpieczenia, możliwą formę instrumentu zabezpieczanego oraz wartości, które mogą zostać przekwalifikowane z kapitału własnego do wyniku bieżącego okresu w momencie zbycia udziałów w podmiocie zagranicznym.	KIMSF 16 nie ma zastosowania do działalności Spółki, ponieważ Spółka nie stosuje zabezpieczeń udziałów w aktywach netto w podmiotach zagranicznych.	1 października 2008 r.  Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 460/2009 wszystkie jednostki stosują KIMSF 16 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.
Zmiany do MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i>	Zmiany precyzują zastosowanie istniejących zasad ustalania czy określone ryzyko lub części przepływów pieniężnych mogą zostać wyznaczone jako zabezpieczane. Podczas wyznaczania powiązania zabezpieczającego powinno być możliwe wyodrębnienie oraz wiarygodna wycena ryzyka lub części przepływów pieniężnych; inflacja wyłącznie w wyjątkowych warunkach może być wyznaczona jako pozycja podlegająca zabezpieczeniu.	Zmiany do MSR 39 nie mają zastosowania do sprawozdania finansowego Spółki, ponieważ Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.	1 lipca 2009 r.  Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 839/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.
KIMSF 15 <i>Umowy budowlane dotyczące nieruchomości</i>	KIMSF 15 precyzuje, że przychody, które powstają w związku z realizacją umów budowlanych dotyczących nieruchomości ujmuje się w powiązaniu ze stopniem zaawansowania wykonania usługi w następujących przypadkach:  <ul style="list-style-type: none"> <li>• Umowa spełnia definicję kontraktu budowlanego zgodnie z MSR 11.3;</li> <li>• Umowa dotyczy wyłącznie świadczenia usług zgodnie z MSR 18 (tj. jednostka nie jest zobowiązana do dostarczenia materiałów budowlanych); oraz</li> <li>• Umowa dotyczy sprzedaży towarów natomiast kryteria rozpoznania przychodów</li> </ul>	KIMSF 15 nie ma zastosowania do działalności Spółki, ponieważ Spółka nie jest stroną umów budowlanych dotyczących nieruchomości.	1 stycznia 2009 r.  Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 636/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 r.

**ULMA Construcccion Polska S.A.****Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego***Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej*

	<p>zgodnie z MSR 18.14 są spełniane w sposób ciągły w miarę postępu zaawansowania robót.</p> <p>We wszystkich pozostałych przypadkach, przychód jest rozpoznany, kiedy wszystkie kryteria rozpoznania przychodów zgodnie z MSR 18.14 są spełnione (tj. po zakończeniu budowy lub dokonaniu dostawy).</p>		
KIMSF 17 <i>Wydanie udziałowcom aktywów niepieniężnych</i>	<p>Interpretacja dotyczy wydania udziałowcom dywidendy w formie aktywów niepieniężnych. Zgodnie z interpretacją zobowiązanie do wypłaty dywidendy powinno zostać rozpoznane w momencie, kiedy dywidenda została w odpowiedni sposób uchwalona i nie leży już w gestii spółki. Zobowiązania, o których mowa powyżej są wyceniane w wartości godziwej aktywów, które mają zostać wydane. Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu dywidendy powinna zostać wyceniana na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Zmiany wartości bilansowej powinny być ujmowane w kapitale jako korekta wartości dywidendy. W momencie wypłaty dywidendy, ewentualnie powstała różnica między wartością bilansową wydanych aktywów oraz wartością bilansową zobowiązań powinny być ujęte w zysku lub stracie.</p>	<p>Ponieważ interpretację stosuje się prospektywnie, nie będzie miała wpływu na sprawozdania finansowe za okresy sprzed jej pierwszego zastosowania. Ponadto, ponieważ interpretacja dotyczy przyszłych dywidend, o których zadecyduje zarząd/ walne zgromadzenie, nie jest możliwe ustalenie z góry jej wpływu na sprawozdanie finansowe.</p>	<p>1 lipca 2009 r.</p> <p>Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1142/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 października 2009 r.</p>
KIMSF 18 <i>Aktywa otrzymane od odbiorców</i>	<p>Interpretacja dotyczy umów, na podstawie których jednostka otrzymuje od swojego odbiorcy rzeczowe aktywa trwałe, które następnie używa albo w celu przyłączenia klienta do sieci albo aby umożliwić mu ciągły dostęp do dóbr lub usług lub w obu tych celach. Interpretacja dotyczy również umów, na podstawie których jednostka otrzymuje od odbiorcy środki pieniężne, a środki te zostaną przeznaczone na wytworzenie lub nabycie składnika rzeczowych aktywów trwałych. Jednostka otrzymująca środki rozpoznaje składnik aktywów trwałych, jeżeli spełnia on definicję aktywa. Drugostronnie rozpoznaje się przychody. Moment rozpoznania przychodów jest zależny od szczegółowych faktów i okoliczności zawartej umowy.</p>	<p>KIMSF 18 nie ma zastosowania do sprawozdania finansowego Spółki, ponieważ Spółka nie otrzymuje środków trwałych od swoich odbiorców.</p>	<p>1 lipca 2009 r.</p> <p>Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1164/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 października 2009 r.</p>

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

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

**Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE**

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
<p><i>Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009</i></p>	<p>Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009 zawiera 15 zmian do 12 standardów.</p>	<p>Spółka nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu.</p>	<p>1 stycznia 2010 r. z wyjątkiem zmian do KIMSF 9 <i>Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych</i> – Zakres KIMSF 9 oraz zmienionego MSSF 3, KIMSF 16 <i>Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym</i> – Zmiana ograniczeń dotyczących możliwości utrzymywania instrumentów zabezpieczających przez podmiot zagraniczny, który sam jest zabezpieczany, MSR 38 <i>Wartości niematerialne</i> – dodatkowe zmiany wynikające ze zmienionego MSSF 3, MSSF 2 <i>Płatności w formie akcji</i> – Zakres MSSF 2 oraz zmienionego MSSF 3 <i>Połączenia jednostek gospodarczych</i> – gdzie data wejścia w życie to pierwszy lipca 2009 r. oraz MSR 18 <i>Przychody</i> – ustalanie kiedy jednostka działa jako agent a kiedy jako strona umowy, gdzie nie jest podana data wejścia w życie.</p>



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

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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSSF 1 <i>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy – Dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy</i>	Zmiana polega na dodaniu dwóch fakultatywnych zwolnień dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy w zakresie: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ustalania kosztu domniemanego dla aktywów przemysłu paliwowo – gazowego;</li> <li>• Powtórnej oceny klasyfikacji umów leasingu;</li> <li>• Ustalania kosztu domniemanego dla działalności, w których wysokość cen sprzedaży jest regulowana.</li> </ul>	Spółka nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu	1 stycznia 2010 r.
Zmiany do MSSF 1 – <i>Ograniczone zwolnienia dotyczące ujawnień zgodnych z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy</i>	Zmiana dotyczy zwolnień z ujawniania za okres porównawczy informacji wymaganych przez zmieniony MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy. Zwolnienie to dotyczy sytuacji, gdy pierwsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres rozpoczynający się wcześniej niż 1 stycznia 2010 r.	Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 lipca 2010 r.
Zmiany do MSSF 2 <i>Płatności w formie akcji – Transakcje płatności w formie akcji w ramach grupy rozliczane w środkach pieniężnych</i>	Najważniejszą konsekwencją zmian do MSSF 2 jest fakt, że jednostka otrzymująca dobra lub usługi w ramach transakcji płatności w formie akcji, która jest rozliczana przez inną jednostkę w grupie lub jednego z udziałowców tej jednostki w środkach pieniężnych lub w formie innych aktywów jest obecnie zobowiązana do wykazywania otrzymanych dóbr i usług w swoim sprawozdaniu finansowym. Dotychczas transakcje w formie akcji własnych zawarte w ramach grupy nie były uregulowane przez MSSF 2.	Spółka nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zmienionego standardu.	1 stycznia 2010 r.
MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe</i>	Standard został wydany jako część kompleksowego przeglądu rachunkowości instrumentów finansowych. Nowy standard jest mniej kompleksowy w porównaniu z bieżącymi wymogami i zastąpi MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena</i> . Nowy standard będzie dotyczył wyłącznie zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych..	Wpływ nowego standardu na sprawozdanie finansowe nie jest znany/ nie jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie.	1 stycznia 2013 r.

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

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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zaktualizowany MSR 24 <i>Ujawnianie Informacji na temat podmiotów powiązanych</i>	Wprowadzone zmiany dotyczą głównie wymogów dotyczących ujawnień transakcji z podmiotami powiązanymi podmiotów pozostających pod kontrolą Państwa oraz definicji podmiotu powiązanego.	Wpływ nowego standardu na sprawozdanie finansowe nie jest znany/ nie jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie.	1 stycznia 2011 r.
Zmiany do KIMSF 14: <i>Przedpłaty z tytułu minimalnych wymogów finansowania</i>	Zgodnie ze zmienionym KIMSF 14 wpłacona zaliczka w przypadku planu z minimalnymi wymogami finansowania powinna zostać ujęta jako składnik aktywów.	Wpływ nowego standardu na sprawozdanie finansowe nie jest znany/ nie jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie.	1 stycznia 2009 r.
KIMSF 19 <i>Wygaśnięcie zobowiązań finansowych w związku z wyemitowaniem instrumentów kapitałowych</i>	Interpretacja określa, że instrumenty kapitałowe wyemitowane w celu pokrycia zobowiązania finansowego stanowią „zapłatę” w myśl MSR 39.41. Wyżej opisane instrumenty kapitałowe powinny zostać wycenione w wartości godziwej, natomiast różnica między wartością bilansową wygasłego zobowiązania finansowego a wyceną instrumentu kapitałowego powinna zostać ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu.	Wpływ nowego standardu na sprawozdanie finansowe nie jest znany/ nie jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie.	1 lipca 2010 r.

#### 4. Rzeczowe aktywa trwałe

**Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2009 r.**

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i środki transportu	Systemy szalunkowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>12 220</b>	<b>5 023</b>	<b>354 121</b>	<b>1 365</b>	<b>4 588</b>	<b>377 317</b>
Zwiększenia z tytułu zakupu	44 054	973	146 364	942	4 283	196 616
Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania	-	103	7 843	-	(4 588)	3 358
Zmniejszenia - sprzedaż	(98)	(386)	(39 009)	(28)	-	(39 521)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	(51)	(15)	(12 125)	(26)	-	(12 217)
<b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b>	<b>56 125</b>	<b>5 698</b>	<b>457 194</b>	<b>2 253</b>	<b>4 283</b>	<b>525 553</b>
Zwiększenia z tytułu zakupu	24 257	1 252	100 964	996	2 169	129 638
Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania	3 413	-	2 340	5	(4 283)	1 475
Zmniejszenia - sprzedaż	(161)	(267)	(29 984)	(203)	-	(30 615)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	(3 672)	(99)	(11 647)	(41)	-	(15 459)
<b>Stan na 31 grudnia 2009 r.</b>	<b>79 962</b>	<b>6 584</b>	<b>518 867</b>	<b>3 010</b>	<b>2 169</b>	<b>610 592</b>
<b>ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>2 473</b>	<b>2 345</b>	<b>82 854</b>	<b>746</b>	<b>-</b>	<b>88 418</b>
Amortyzacja za okres	459	1 024	59 654	263	-	61 400
Zmniejszenia - sprzedaż	(38)	(376)	(21 033)	(21)	-	(21 468)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	(4)	(6)	(4 418)	(16)	-	(4 444)
<b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b>	<b>2 890</b>	<b>2 987</b>	<b>117 057</b>	<b>972</b>	<b>-</b>	<b>123 906</b>
Amortyzacja za okres	1 442	1 046	65 812	357	-	68 657
Zmniejszenia – sprzedaż	(37)	(227)	(17 471)	(168)	-	(17 903)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	(125)	(30)	(4 635)	(20)	-	(4 810)
<b>Stan na 31 grudnia 2009 r.</b>	<b>4 170</b>	<b>3 776</b>	<b>160 763</b>	<b>1 141</b>	<b>-</b>	<b>169 850</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO:</b>						
<b>Na 31 grudnia 2009 r.</b>	<b>75 792</b>	<b>2 808</b>	<b>358 104</b>	<b>1 869</b>	<b>2 169</b>	<b>440 742</b>
<b>Na 1 stycznia 2009 r.</b>	<b>53 235</b>	<b>2 711</b>	<b>340 137</b>	<b>1 281</b>	<b>4 283</b>	<b>401 647</b>
<b>Na 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>9 747</b>	<b>2 678</b>	<b>271 267</b>	<b>619</b>	<b>4 588</b>	<b>288 899</b>

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

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

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	68 151	60 730
Koszty sprzedaży i marketingu	16	50
Koszty ogólnego zarządu	490	620
<b>Razem</b>	<b>68 657</b>	<b>61 400</b>

Bankowe linie kredytowe według stanu na 31 grudnia 2009 r. zabezpieczone są na środkach trwałych (szalunki) do kwoty 289 143 tys. zł. Według stanu na 31 grudnia 2008 r. kwota zabezpieczenia wynosiła 258 913 tys. zł.

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosi według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. 834 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2008 roku 240 tys. zł.

## 5. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2009 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>2 539</b>	<b>37</b>	<b>2 576</b>
Zwiększenia	353	-	353
Zmniejszenia – zbycie	(21)	-	(21)
<b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b>	<b>2 871</b>	<b>37</b>	<b>2 908</b>
Zwiększenia	562	-	562
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	(55)	-	(55)
<b>Stan na 31 grudnia 2009 r.</b>	<b>3 378</b>	<b>37</b>	<b>3 415</b>
<b>ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>1 813</b>	<b>9</b>	<b>1 822</b>
Amortyzacja za okres	482	7	489
Zmniejszenia – zbycie	(14)	-	(14)
<b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b>	<b>2 281</b>	<b>16</b>	<b>2 297</b>
Amortyzacja za okres	483	8	491
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	(29)	-	(29)
<b>Stan na 31 grudnia 2009 r.</b>	<b>2 735</b>	<b>24</b>	<b>2 759</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO:</b>			
<b>Na 31 grudnia 2009 r.</b>	<b>643</b>	<b>13</b>	<b>656</b>
<b>Na 1 stycznia 2009 r.</b>	<b>590</b>	<b>21</b>	<b>611</b>
<b>Na 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>726</b>	<b>28</b>	<b>754</b>

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

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

Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>12 miesięcy 2009 r.</b>	<b>12 miesięcy 2008 r.</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	258	266
Koszty sprzedaży i marketingu	34	25
Koszty ogólnego zarządu	199	198
<b>Razem</b>	<b>491</b>	<b>489</b>

## 6. Instrumenty finansowe

	<b>Wartość bilansowa</b>		<b>Wartość godziwa</b>	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>				
Środki pieniężne	17 436	4 862	17 436	4 862
<b>Należności i pożyczki udzielone</b>				
Należności handlowe oraz pozostałe należności	55 785	59 552	55 785	59 552
Pożyczki udzielone	13 079	-	13 079	-
<b>Instrumenty pochodne</b>				
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	846	352	846	352
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Kredyty oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	238 856	186 361	238 856	186 361
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	44 298	42 429	44 298	42 429

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

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

## 7. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.

L.p.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów według ceny nabycia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	ULMA System S.A.	Starachowice	produkcja wyrobów i konstrukcji metalowych	podmiot zależny	11.07.2000r.	4 850	-	4 850	100	100
2	ULMA Opałubka Ukraina	Ukraina	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	podmiot zależny	18.07.2001r.	5 818	-	5 818	100	100
3.	ULMA Cofraje	Rumunia	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	Podmiot stowarzyszony	02.11.2007r.	2 917	-	2 917	30	30
						<b>13 585</b>	-	<b>13 585</b>		

## 8. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość wieczystego prawa użytkowania gruntów w kwocie 4 399 tys. zł. Prawo wieczystego użytkowania gruntów zostało przez Spółkę nabyte w 2007 roku i wygasa 5 grudnia 2089 roku.

## 9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Należności handlowe od podmiotów nie powiązanych	65 593	58 597
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(11 382)	(10 487)
<i>Należności handlowe - netto</i>	<i>54 211</i>	<i>48 110</i>
Pozostałe należności	39	122
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	-	(49)
<i>Pozostałe należności netto</i>	<i>39</i>	<i>73</i>
Rozliczenia międzyokresowe - czynne	616	281
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	919	11 088
<b>Razem należności handlowe oraz pozostałe należności</b>	<b>55 785</b>	<b>59 552</b>
w tym:		
Część długoterminowa		
Część krótkoterminowa	55 785	59 552

Na podstawie przeprowadzonych analiz Spółka oceniła, że wartość bilansowa poszczególnych należności prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest zbliżona do wartości godziwych tych należności.

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

W 2008 roku Spółka dokonała weryfikacji stosowanego podejścia do tworzenia odpisów aktualizujących wartości należności handlowych. Ulepszenie i konsekwentne stosowanie procedur oceny kondycji finansowej poszczególnych odbiorców (limity kredytowe, procedury akceptacyjne dla nowych klientów) oraz procedur windykacyjnych pozwoliło Spółce na rezygnację z koncepcji szacowania ogólnego odpisu aktualizującego wartość należności zagrożonych na rzecz tworzenia w szerszym zakresie odpisów indywidualnych określanych na podstawie oceny kondycji finansowej poszczególnych odbiorców dokonywanej regularnie w każdym okresie sprawozdawczym.

Wartość netto odpisów aktualizujących wartość należności powiększoną o kwoty spisanych należności w łącznej wysokości 1 822 tys. zł (- 634 tys. zł w 2008 roku) ujęto w kosztach sprzedaży i marketingu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

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

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

	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>10 536</b>	<b>12 933</b>
Zwiększenia	3 288	1 991
Realizacja	(1 494)	(3 188)
Korekta uprzednio dokonanego odpisu	(948)	(1 200)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>11 382</b>	<b>10 536</b>

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.

## 10. Zapasy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Materiały	799	2 158
Towary	1 281	2 165
<b>Wartość zapasów brutto</b>	<b>2 080</b>	<b>4 323</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(244)	(265)
<b>Wartość zapasów netto</b>	<b>1 836</b>	<b>4 058</b>

## 11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	4 783	636
Krótkoterminowe depozyty bankowe	12 653	4 226
<b>Razem środki pieniężne, w tym:</b>	<b>17 436</b>	<b>4 862</b>
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	165	104

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

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 436	4 862
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 14)	-	(1 610)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>17 436</b>	<b>3 252</b>



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

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

## 12. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>5 255 632</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>125 501</b>
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2008 r.</b>	<b>5 255 632</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>125 501</b>
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2009 r.</b>	<b>5 255 632</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>125 501</b>

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

Według stanu na 31 grudnia 2009 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

	Kapitał podstawowy		Głosy na WZA	
	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
ULMA CyE, S. Coop	3 967 290	75,49	3 967 290	75,49
OFE Aviva BZ WBK	306 822	5,84	306 822	5,84
Akcjonariat rozproszony	981 520	18,67	981 520	18,67

## 13. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	13 827	18 827
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	27 938	18 760
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	3 710	3 563
Rozliczenia międzyokresowe (biernie kosztów)	1 856	4 730
Rozliczenia międzyokresowe (biernie przychodów)	516	56
Pozostałe zobowiązania	161	56
<b>Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>48 008</b>	<b>45 992</b>
w tym:		
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	48 008	45 992

## 14. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
<b>Długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	182 479	146 128
<b>Razem kredyty długoterminowe</b>	<b>182 479</b>	<b>146 128</b>
	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 11)	-	1 610
Kredyty bankowe	56 377	38 623
<b>Razem kredyty krótkoterminowe</b>	<b>56 377</b>	<b>40 233</b>

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

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

Struktura zapadalności kredytów długoterminowych:

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Od 1 do 2 lat	52 834	35 145
Od 2 do 5 lat	120 359	97 383
Powyżej 5 lat	9 286	13 600
<b>Razem kredyty długoterminowe</b>	<b>182 479</b>	<b>146 128</b>

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

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Kredyt w rachunku bieżącym	5,11	7,38
Kredyty bankowe	5,23	7,11

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

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
O zmiennym oprocentowaniu:		
- wygasające w ciągu jednego roku	8 000	9 390
- wygasające po upływie jednego roku	16 081	105 234
<b>Razem nie wykorzystane limity kredytowe</b>	<b>24 081</b>	<b>114 624</b>

## 15. Leasing

### 15 a) Leasing finansowy

Uwzględnione w poniższej tabeli aktywa użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego obejmują wózki widłowe i maszyny do czyszczenia szalunków.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Wartość początkowa środków trwałych w leasingu	1 612	848
Umorzenie	(778)	(608)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>834</b>	<b>240</b>

Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingu finansowego w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku wyniosła 170 tys. zł, w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008 roku wyniosła 191 tys. zł.

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Poniżej jednego roku	569	166
Od 1 roku do 5 lat	241	96
<b>Łączna kwota minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:</b>	<b>810</b>	<b>262</b>

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Poniżej jednego roku	569	166
Od 1 roku do 5 lat	241	96
<b>Łączna kwota wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:</b>	<b>810</b>	<b>262</b>

Przeprowadzona przez Spółkę analiza wykazała, że łączna kwota minimalnych opłat leasingowych nie różni się istotnie od łącznej kwoty wartości bieżącej tych opłat.

### Znaczące postanowienia umów leasingowych

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

## 15 b) Leasing operacyjny

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

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

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Poniżej jednego roku	9	9
Od 1 roku do 5 lat	35	35
Powyżej 5 lat	654	672
<b>Razem</b>	<b>698</b>	<b>716</b>

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

## 16 Podatek odroczony

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	7 068	2 018
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(9 320)	(5 829)
<b>Wartość bilansowa aktywa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>(2 252)</b>	<b>(3 811)</b>

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

### Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł różnic przejściowych	Wycena rzeczowego majątku trwałego.	Niezrealizowane różnice kursowe	Pozostałe	Razem
Stan na 1.01.2008 r.	3 088	74	-	3 162
Uznanie wyniku finansowego	(978)	(445)	(254)	(1 677)
Obciążenie wyniku finansowego	3 467	515	362	4 344
Stan na 31.12.2008 r.	5 577	144	108	5 829
Uznanie wyniku finansowego	(531)	(622)	(366)	(1 519)
Obciążenie wyniku finansowego	3 932	592	486	5 010
Stan na 31.12.2009 r.	8 978	114	228	9 320

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

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

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Tytuł różnic przejściowych	Straty podatkowe	Leasing	Rezerwy na koszty	Niezrealizowane różnice kursowe	Razem
Stan na 1.01.2008 r.	-	83	1 555	102	1 740
Uznanie wyniku finansowego	-	-	2 043	322	2 365
Obciążenie wyniku finansowego	-	(33)	(1 803)	(251)	(2 087)
Stan na 31.12.2008 r.	-	50	1 795	173	2 018
Uznanie wyniku finansowego	5 505	-	1 007	574	7 086
Obciążenie wyniku finansowego	-	(32)	(1 490)	(514)	(2 036)
Stan na 31.12.2009 r.	5 505	18	1 312	233	7 068

**17. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych**

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu: Świadczeń emerytalnych	78	75
	<b>78</b>	<b>75</b>

Spółka dokonuje aktuarialnej wyceny rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec każdego roku obrotowego.

	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	8	8
Koszt odsetkowy	4	2
Zyski i straty aktuarialne, netto		25
Świadczenia wypłacone	(9)	-
<b>Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych</b>	<b>3</b>	<b>35</b>

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na początek okresu	75	40
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	8	8
Koszt odsetkowy	4	2
Zyski i straty aktuarialne, netto	-	25
Świadczenia wypłacone	(9)	-
<b>Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu</b>	<b>78</b>	<b>75</b>

## 18. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu obsługi budów	136 877	172 758
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	29 786	49 746
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>166 663</b>	<b>222 504</b>

## 19. Koszty według rodzaju

	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	69 148	61 889
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 19 a)	26 048	34 855
Zużycie surowców, materiałów i energii	6 516	10 097
Usługi transportowe	13 962	12 555
Usługi najmu i dzierżawy	7 554	7 590
Usługi remontowe	9 512	8 339
Inne usługi obce	9 682	6 511
Pozostałe koszty	5 655	4 184
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i szalunków (składniki majątku trwałego)	16 964	33 368
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>165 041</b>	<b>179 388</b>
Koszty świadczeń na własne potrzeby	(161)	(70)
Koszty sprzedaży i marketingu	(4 894)	(3 248)
Koszty ogólnego zarządu	(8 948)	(9 088)
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>151 038</b>	<b>166 982</b>

### 19 a) Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	21 766	29 558
Koszty ubezpieczeń społecznych oraz świadczeń na rzecz pracowników	4 282	5 297
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>26 048</b>	<b>34 855</b>

## 20. Inne przychody i koszty operacyjne

### 20 a) Inne przychody operacyjne

	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1 370	850
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	709	2 407
Otrzymane odszkodowania – utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	65	60
Zwrócone koszty procesowe	-	71
Odpisane zobowiązania	1	1
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	109	67
Refaktury	557	564
Odpis aktualizujący wartość zapasów	40	-
Pozostałe przychody	91	72
<b>Razem inne przychody operacyjne</b>	<b>2 942</b>	<b>4 092</b>

### 20 b) Inne koszty operacyjne

	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
Niedobory inwentaryzacyjne	(813)	(692)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	(412)	(6 801)
Utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	(37)	(42)
Poniesione koszty procesowe	-	(40)
Likwidacja składników rzeczowego majątku trwałego	(2 472)	(2 038)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(19)	(40)
Pozostałe koszty	(382)	(529)
<b>Razem inne koszty operacyjne</b>	<b>(4 135)</b>	<b>(10 182)</b>

## 21. Przychody i koszty finansowe

### 21 a) Przychody finansowe

	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
Przychody z tytułu odsetek:		
- pożyczki udzielone	1 261	-
- od środków pieniężnych na rachunku bankowym	335	371
Udzielone poręczenia	-	5
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej	987	-
Otrzymane dywidendy	11 440	-
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>14 023</b>	<b>376</b>

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

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

### **21 b) Koszty finansowe**

Koszty odsetek:

- kredyty bankowe	(11 238)	(11 215)
- leasing	(11)	(28)
- z tytułu zwłoki w zapłatach zobowiązań	(11)	(15)
	<b>(11 260)</b>	<b>(11 258)</b>
Różnice kursowe	(1 672)	126
Koszty pozyskania kredytu	(302)	(111)
Inne	-	(57)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(13 234)</b>	<b>(11 300)</b>

## **22. Podatek dochodowy**

	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
Podatek bieżący	-	(2 834)
Podatek odroczony (nota 16)	1 559	(2 389)
<b>Razem podatek dochodowy</b>	<b>1 559</b>	<b>(5 223)</b>

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

	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 379</b>	<b>26 172</b>
Podatek wyliczony według obowiązujących stawek (19%)	262	4 973
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	(3 041)	1 767
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 220	(1 517)
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>(1 559)</b>	<b>5 223</b>

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

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

Na podstawie przeprowadzonych analiz Spółka oceniła, że wartość bilansowa poszczególnych instrumentów finansowych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest zbliżona do wartości godziwych tych instrumentów.



## 24. Zysk na akcję

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

	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 938	20 949
Liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,56	3,99
Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,56	3,99

## 25. Pozycje warunkowe

Według stanu na dzień bilansowy Spółka posiadała umowę zawartą w dniu 13 lutego 2006 r. pomiędzy ULMA Construcccion Polska S.A. a FORTIS BANK POLSKA S.A. o limit kredytowy w kwocie 3 000 tys. zł w ramach którego mogą być udzielane następujące rodzaje gwarancji:

1. gwarancja bankowa przetargowa,
2. gwarancja bankowa wykonania umowy,
3. gwarancja bankowa zwrotu zaliczki,
4. gwarancja bankowa płatności.

Umowa została zawarta na okres 10 lat, z pierwszym bieżącym okresem kredytowania do dnia 11 lutego 2007 roku.

Na dzień bilansowy udzielone przez Bank gwarancje płatności stanowiące wykonanie wyżej wymienionej umowy wynoszą 854 tys. zł. Gwarancje te zostały udzielone z terminem ważności do 31 marca 2011 roku.

## 26. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na prezentowane sprawozdanie finansowe.

## 27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

### Podmiot dominujący:

ULMA Construcccion Polska S.A. z siedzibą w Warszawie

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

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

- ULMA Opałubka Ukraina z siedzibą w Kijowie przy ul. Gnata Juri 9, powstała dnia 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 dnia 9.10.2007 roku. Zarejestrowana w Krajowym Biurze Rejestru Handlowego w Bukareszcie pod numerem 22679140. Przedmiotem działalności Spółki jest wydzierżawianie i sprzedaż rusztowań i deskowań budowlanych, w tym również na zasadach leasingu. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 30%. Pozostałe 70% udziału w kapitale Spółki należy do podmiotu sprawującego kontrolę nad Grupą - ULMA C y E, S. Coop. z siedzibą w Hiszpanii.

Transakcje zawierane przez ULMA Construccion Polska S.A. z podmiotami powiązаныmi miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

Dane liczbowe, dotyczące transakcji ULMA Construccion Polska S.A. z jednostkami powiązаныmi

<b>Salda rozrachunków na dzień bilansowy</b>	<b>Stan na dzień</b>	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Należności ULMA Construccion Polska S.A od jednostek Grupy	919	11 088
Zobowiązania ULMA Construccion Polska S.A. wobec jednostek Grupy	27 938	18 760

  

<b>Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy</b>	12 miesięcy	12 miesięcy
	2009 r.	2008 r.
Sprzedaż ULMA Construccion Polska S.A do jednostek Grupy	10 546	15 808
Zakupy ULMA Construccion Polska S.A. od jednostek Grupy	92 331	112 224

ULMA C y E, S. Coop. udzieliła poręczenia spłaty kredytów bankowych zaciągniętych przez ULMA Construccion Polska S.A. na podstawie umowy kredytowej zawartej z Fortis Bank. Łączna kwota udzielonego poręczenia wynosiła 13 mln. zł.

Zabezpieczenie spłaty kredytu w postaci powyższego poręczenia udzielonego przez ULMA C y E, S. Coop zostało w sierpniu 2008 roku zastąpione zabezpieczeniem w postaci zastawu rejestrowego na majątku Spółki (szalunki).

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 30 czerwca 2009 r.

## **28. Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej**

W 2009 roku Członkowie Zarządu uzyskali wynagrodzenia łącznie z premiami w wysokości:

	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
<u>ULMA Construccion Polska S.A</u>		
Andrzej Kozłowski	770	1 445
Andrzej Sterczyński	360	402
Krzysztof Orzełowski	336	547

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

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

Pozostali Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej w prezentowanych okresach nie pobierali wynagrodzenia

## 29. Propozycja podziału zysku

Zarząd ULMA Construcccion Polska S.A. proponuje aby zysk netto za 2009 rok w kwocie 2 937 915,64 zł przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

## 30. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	166 663	222 504	38 396	62 995
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	590	37 096	136	10 503
Zysk (strata) brutto	1 379	26 172	318	7 410
Zysk (strata) netto	2 938	20 949	677	5 931
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	85 594	103 801	19 719	29 388
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(113 405)	(208 778)	(26 126)	(59 109)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	42 522	80 469	9 796	22 782
Przepływy pieniężne netto	14 711	(24 508)	3 389	(6 939)

  

	w tys. zł		w tys. EUR	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Aktywa razem	548 451	492 010	133 501	117 920
Zobowiązania	290 004	236 501	70 591	56 682
Zobowiązania długoterminowe	185 355	150 101	45 118	35 975
Zobowiązania krótkoterminowe	104 649	86 400	25 473	20 707
Kapitał własny	258 447	255 509	62 910	61 238
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 559	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)	49,18	48,62	11,97	11,65
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,56	3,99	0,13	1,13
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,56	3,99	0,13	1,13

Poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów własnych i zobowiązań zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosił 4,1082 zł, a na dzień 31 grudnia 2008 r. 4,1724 zł.

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

---

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

Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływu środków pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 31.12.2009 r. przeliczono wg kursu = 4,3406 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2008 r. przeliczono wg kursu = 3,5321 zł/EUR.

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

Andrzej Kozłowski, Prezes Zarządu .....

Andrzej Sterczyński, Członek Zarządu .....

Krzysztof Orzełowski, Członek Zarządu .....

José Irizar Lasa, Członek Zarządu .....

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

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**

Henryka Padzik, Główny Księgowy .....

Warszawa, dnia 17 marca 2010 r.