



ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT

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

ZA III KWARTAŁ 2010 R.

Informacje ogólne

• **Przedmiot działalności**

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. (zwanej dalej Grupa) 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**

| | |
|----------------------------|------------------------------------|
| Aitor Ayastuy Ayastuy | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Lourdes Urzelai Ugarte | Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej |
| Ander Ollo Odriozola | Członek Rady Nadzorczej |
| Ernesto Maestre Escudero | Członek Rady Nadzorczej |
| Felix Esperesate Gutierrez | Członek Rady Nadzorczej |
| Rafał Alwasiak | Członek Rady Nadzorczej |

Komitet Audytu

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

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construcción Polska S.A.
INFORMACJE OGÓLNE

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

Zarząd

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

• **Biegły rewident**

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

Spółka wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 3546.

• **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 2010 r. | 30 czerwca 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. | 30 września 2009 r. |
| AKTYWA | | | | |
| I. Aktywa trwałe (długoterminowe) | | | | |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 429 096 | 436 723 | 442 947 | 423 235 |
| 2. Wartości niematerialne | 507 | 550 | 669 | 642 |
| 3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych | 1 973 | 2 098 | 2 380 | 2 495 |
| 4. Inne aktywa trwałe | 4 357 | 4 371 | 4 399 | 4 412 |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) razem | 435 933 | 443 742 | 450 395 | 430 784 |
| II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | | | |
| 1. Zapasy | 6 710 | 8 256 | 13 313 | 15 635 |
| 2. Należności handlowe oraz pozostałe należności | 77 066 | 69 534 | 60 467 | 48 409 |
| 3. Należności z tytułu podatku dochodowego | 99 | 123 | 120 | - |
| 4. Pochodne instrumenty finansowe | 1 525 | 1 307 | 918 | 755 |
| 5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6 237 | 9 391 | 19 368 | 24 011 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem | 91 637 | 88 611 | 94 186 | 88 810 |
| Aktywa razem | 527 570 | 532 353 | 544 581 | 519 594 |
| 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 | (4 946) | (3 249) | (5 563) | (5 698) |
| 4. Zatrzymane zyski, w tym: | 139 855 | 134 289 | 136 864 | 135 968 |
| a) Zysk netto okresu obrotowego | 2 991 | (2 575) | (5 484) | (6 380) |
| Kapitał własny razem | 260 410 | 256 541 | 256 802 | 255 771 |
| II. Zobowiązania | | | | |
| 1. Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| a. Kredyty i pożyczki | 154 453 | 168 452 | 182 479 | 165 500 |
| b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 777 | 336 | 749 | 806 |
| c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych | 55 | 55 | 78 | 74 |
| d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 463 | 533 | 569 | - |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 156 748 | 169 376 | 183 875 | 166 380 |
| 2. Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| a. Kredyty i pożyczki | 72 257 | 69 175 | 56 377 | 50 308 |
| b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych | 23 | 23 | 24 | 9 |
| c. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | 23 | - | - |
| d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 146 | 112 | 241 | 138 |
| e. Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | 19 |
| f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 37 986 | 37 103 | 47 262 | 46 969 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 110 412 | 106 436 | 103 904 | 97 443 |
| Zobowiązania razem | 267 160 | 275 812 | 287 779 | 263 823 |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | 527 570 | 532 353 | 544 581 | 519 594 |

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

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

| | III kwartał 2010 r. okres od 1.07. do 30.09.2010 r. | 3 kwartały 2010 r. okres od 1.01. do 30.09.2010 r. | 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. |
|--|--|---|--|---|
| Przychody ze sprzedaży | 59 809 | 155 314 | 41 861 | 125 736 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (44 502) | (126 577) | (37 878) | (112 652) |
| I. Zysk brutto ze sprzedaży | 15 307 | 28 737 | 3 983 | 13 084 |
| Koszty sprzedaży i marketingu | (1 005) | (3 803) | (1 237) | (5 064) |
| Koszty ogólnego zarządu | (2 598) | (8 023) | (2 480) | (7 589) |
| Inne koszty operacyjne | (1 415) | (2 638) | (134) | (528) |
| II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym | 10 289 | 14 273 | 132 | (97) |
| Przychody finansowe | 411 | 615 | 641 | 953 |
| Koszty finansowe | (3 439) | (10 232) | (2 662) | (8 542) |
| <i>Koszty finansowe netto</i> | <i>(3 028)</i> | <i>(9 617)</i> | <i>(2 021)</i> | <i>(7 589)</i> |
| Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych | (136) | (392) | 63 | 194 |
| III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 7 125 | 4 264 | (1 826) | (7 492) |
| Podatek dochodowy bieżący | (33) | (180) | (1) | (25) |
| Podatek dochodowy odroczony | (1 526) | (1 093) | 634 | 1 137 |
| IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego | 5 566 | 2 991 | (1 193) | (6 380) |
| Inne całkowite dochody: | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznej jednostki zależnej | (1 652) | 682 | (2 419) | (1 909) |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji innych całkowitych dochodów | (45) | (65) | 145 | 150 |
| V. Całkowity dochód okresu obrotowego | 3 869 | 3 608 | (3 467) | (8 139) |
| Zysk (strata) netto okresu obrotowego przypadający na właścicieli z jednostki dominującej | 5 566 | 2 991 | (1 193) | (6 380) |
| 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) | 1,06 | 0,57 | (0,23) | (1,21) |

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 31.12.2008 r. | 10 511 | 114 990 | (3 939) | 142 348 | 263 910 |
| Całkowite dochody w 2009 roku | - | - | (1 624) | (5 484) | (7 108) |
| Stan na 31.12.2009 r. | 10 511 | 114 990 | (5 563) | 136 864 | 256 802 |
| Całkowite dochody w okresie 3 kwartałów 2010 r. | - | - | 617 | 2 991 | 3 608 |
| Stan na 30.09.2010 r. | 10 511 | 114 990 | (4 946) | 139 855 | 260 410 |

| Wyszczególnienie | Kapitał podstawowy w wartości nominalnej | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Różnice kursowe z konsolidacji | Zatrzymane zyski | Razem kapitał własny |
|---|---|--|---------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Stan na 31.12.2008 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 |

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Konstruktion Polska S.A.
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

| | III kwartał 2010 r. okres od 1.07. do 30.09.2010 r. | 3 kwartały 2010 r. okres od 1.01. do 30.09.2010 r. | 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. |
|---|---|--|---|--|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | | |
| Zysk netto okresu obrotowego | 5 566 | 2 991 | (1 193) | (6 380) |
| Korekty: | | | | |
| - Podatek dochodowy | 1 559 | 1 273 | (633) | (1 112) |
| - Amortyzacja środków trwałych | 19 257 | 57 164 | 16 642 | 49 363 |
| - Amortyzacja wartości niematerialnych | 69 | 262 | 134 | 392 |
| - Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych | 3 920 | 9 696 | 4 316 | 12 742 |
| - (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych | (92) | (199) | (1 052) | (618) |
| - Odsetki otrzymane | 2 | (129) | (254) | (437) |
| - Koszty odsetek | 3 201 | 10 537 | 3 197 | 8 261 |
| - (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych | (168) | (412) | (1 801) | (1 612) |
| Zmiany stanu kapitału obrotowego: | | | | |
| - Zapasy | 1 546 | 6 603 | (1 109) | 409 |
| - Należności handlowe oraz pozostałe należności | (7 533) | (16 600) | 2 091 | 6 857 |
| - Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 4 962 | 7 852 | 12 123 | 7 639 |
| - Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia | - | (23) | - | - |
| | 32 289 | 79 015 | 32 461 | 75 504 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (31) | (159) | (2) | 2 865 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 32 258 | 78 856 | 32 459 | 78 369 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (21 436) | (70 189) | (41 705) | (80 843) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 404 | 561 | 27 | 75 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych | (24) | (98) | (10) | (405) |
| Nabycie aktywów finansowych | - | - | - | - |
| Odsetki otrzymane | (2) | 129 | 254 | 437 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (21 058) | (69 597) | (41 434) | (80 736) |
| Wpływy z emisji akcji | - | - | - | - |
| Otrzymane kredyty i pożyczki | 787 | 16 081 | 19 292 | 48 062 |
| Spłata kredytów i pożyczek | (14 575) | (33 654) | (7 458) | (20 816) |
| Płatności z tytułu leasingu finansowego | (37) | (202) | (42) | (124) |
| Odsetki zapłacone | (3 773) | (10 512) | (3 197) | (8 261) |
| Inne | - | - | - | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (17 598) | (28 287) | 8 595 | 18 861 |
| Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym | (6 398) | (19 028) | (380) | 16 494 |
| Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu | 7 433 | 19 368 | 20 705 | 3 804 |
| (Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym | (200) | 495 | (126) | (99) |
| Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu | 835 | 835 | 20 199 | 20 199 |

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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 2010 roku Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A., dla której jednostką dominującą jest ULMA Construccion Polska S.A. z siedzibą w Warszawie sporządzone zostało zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”

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

B) Konsolidacja

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

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

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

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

C) Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

2. Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz z tytułu wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się odpowiednio w 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, 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:

- a) aktywa i zobowiązania przeliczane są według kursu zamknięcia obowiązującego na dzień bilansowy,
- b) przychody i koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przelicza się odrębnie za każdy miesiąc obrotowy według kursu zamknięcia obowiązującego na ostatni dzień danego miesiąca,
- c) wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału własnego.

4. Kursy wymiany walut i inflacja

| | Średni kurs wymiany złotego do hrywny (UAH) opublikowany przez Narodowy Bank Polski | Średni kurs wymiany złotego do Euro opublikowany przez Narodowy Bank Polski | Zmiana indeksu cen towarów i usług konsumpcyjnych opublikowana przez Główny Urząd Statystyczny |
|---------------------|---|---|--|
| 30 września 2010 r. | 0,3689 | 3,9870 | 2,5% |
| 31 grudnia 2009 r. | 0,3558 | 4,1082 | 3,5% |
| 30 września 2009 r. | 0,3538 | 4,2226 | 3,4% |

D) 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 Grupę instrumenty pochodne nie kwalifikują się do rachunkowości zabezpieczeń, w związku z czym wynik ich wyceny do wartości godziwej jest ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (w pozycji inne przychody/koszty operacyjne).

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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 sprawozdanie z całkowitych dochodów 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 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 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 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 Grupy „Systemy szalunkowe”.

H) Wartości niematerialne

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.

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 dotyczy i odnoszone są w koszty okresu. Stratę z tytułu utraty

wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną. Wartość odzyskiwana to wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej (odzwierciedlonej wartością bieżącą przepływów pieniężnych powiązanych z danym składnikiem aktywów). Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Aktywa nie finansowe inne niż wartość firmy, które podlegały w przeszłości utracie wartości podlegają przeglądowi pod kątem możliwego odwrócenia odpisu na każdą datę bilansową.

J) Inwestycje

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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 sprawozdania z całkowitych dochodów, w ciężar kosztów sprzedaży i marketingu, w okresie, w którym następuje zmiana.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

M) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmuje się w 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 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 kapitałów własnych „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 „Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania” wykazywane są przez Grupę:

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

R) Istotne estymacje i oszacowania księgowe

Sporządzając sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Zarząd dokonuje określonych szacunków księgowych, uwzględnia własną wiedzę i szacunki w odniesieniu do przewidywanych zmian analizowanych wielkości. Rzeczywiste wielkości mogą różnić się od oszacowanych. Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych określana jest przy wykorzystaniu szacunków dotyczących okresów użyteczności poszczególnych grup środków trwałych. Przyjęte okresy użyteczności rzeczowych aktywów trwałych podlegają okresowej weryfikacji na podstawie analiz przeprowadzanych przez Grupę.

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

S) Przychody

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

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

1. Przychody ze sprzedaży produktów i towarów

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

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

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

2. Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą przede wszystkim usług dzierżawy deskowań budowlanych.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania jeśli:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień ujmowania przychodów może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej. Przychody te dotyczą opłat za użytkowanie środków pieniężnych przez spółki należące do Grupy. Jeżeli należność traci na wartości, Grupa obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwanej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek.

4. Dywidendy

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

T) Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

U) Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych przypadają do zapłaty w razie nabycia przez pracownika prawa do świadczenia emerytalnego zgodnie z Kodeksem Pracy. Wielkość odprawy emerytalnej należnej pracownikowi, nabywającemu prawa emerytalne, jest liczona w wysokości dodatkowego wynagrodzenia za jeden miesiąc liczonego identycznie jak ekwiwalent za urlop. Grupa ujmuje rezerwy na odprawy emerytalne w wysokości bieżącej wartości szacowanych przyszłych wypływów pieniężnych wynikających z wymogów prawa polskiego. Wartość zobowiązania z tego tytułu jest co roku obliczana przez niezależnych aktuariuszy.

Dodatkowe informacje do raportu kwartalnego

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

Otoczenie rynkowe w Polsce

Produkcja budowlano-montażowa była po trzech kwartałach 2010 roku o 1,5 % niższa w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Ta wciąż ujemna dynamika wynikała jednak głównie z bardzo słabych wskaźników w czterech pierwszych miesiącach roku. Od maja rynek budowlany charakteryzuje bowiem systematyczny wzrost, który w sierpniu osiągnął poziom + 8,5%, a we wrześniu aż 13,5 %. Najlepsze wyniki zanotował w tym okresie sektor niemieszkaniowy: +18,7 % w III kwartale. Produkcja budowlano-montażowa w sektorze mieszkaniowym była w III kwartale niższa od analogicznego okresu roku ubiegłego o 6,4 %, jednak istotny wzrost liczby mieszkań rozpoczętych (+ 60 % w III kwartale w kategorii lokali przeznaczonych na sprzedaż i wynajem) oraz ilości pozwoleń na budowę (+33,1% we wrześniu w tej samej kategorii) powinny zaowocować zauważalną poprawą sytuacji na rynku mieszkaniowym w kolejnych okresach. Najbardziej rozczarowało budownictwo infrastrukturalne, typowane na „motor” wzrostu sektora inżynieryjnego i całej branży. Opóźnienia w realizacji priorytetowych zadań (m.in. związanych z EURO 2012) spowodowały, że sektor inżynieryjny odnotował po 3 kwartałach spadek o 1,0% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (w tym budownictwo drogowo-mostowe o 1,1%).

Otoczenie rynkowe za granicą

Gospodarka ukraińska po głębokim kryzysie wydaje się powoli wchodzić na drogę wzrostu. Dodatnia dynamika produkcji przemysłowej po 3 kwartałach 2010 roku wyniosła 10,8 %. Produkcja budowlano-montażowa wciąż pozostawała na niskim poziomie, wykazując po trzech kwartałach blisko 13% -owy spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (jednak już istotnie niższy wobec 20%-owego spadku w I półroczu 2010 roku).

W Kazachstanie po trzech kwartałach produkcja budowlano-montażowa osiągnęła poziom analogicznego okresu 2009 roku (po I półroczu była o 3,9 % niższa). Od marca odnotowywany jest sukcesywny wzrost wartości inwestycji w budownictwie – w sierpniu ta dynamika wyniosła 12 %, a we wrześniu blisko 16% w stosunku do analogicznych miesięcy ubiegłego roku.

Rentowność operacyjna

W okresie 3 kwartałów 2010 roku Grupa Kapitałowa uzyskała dodatni wynik na działalności operacyjnej, który wyniósł 14 273 tys. zł wobec (97) tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 14 370 tys. zł).

Na wspomniany wynik na działalności operacyjnej pozytywnie wpłynęły wyższe, w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku, przychody z podstawowej działalności Grupy Kapitałowej tj. z wynajmu systemów szalunkowych i rusztowań.

Największą pozycję wśród kosztów rodzajowych działalności operacyjnej stanowią odpisy amortyzacyjne związane z majątkiem Grupy (głównie systemy szalunkowe i rusztowania

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

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

oraz Centrum Logistyczne w Poznaniu i w Jaworznie). Kwota odpisów amortyzacyjnych w okresie 3 kwartałów 2010 roku wzrosła o 15,1% 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:

| | I kwartał 2010 r. | II kwartał 2010 r. | III kwartał 2010 r. | 3 kwartały 2010 r. | 2009 rok | 3 kwartały 2009 r. |
|----------------|----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|----------|-----------------------|
| Sprzedaż | 40 267 | 55 238 | 59 809 | 155 314 | 175 446 | 125 736 |
| EBIT | (2 003) | 5 987 | 10 289 | 14 273 | 3 959 | (97) |
| % do sprzedaży | (4,98) | 10,84 | 17,20 | 9,19 | 2,26 | (0,08) |
| Amortyzacja | 18 839 | 19 261 | 19 326 | 57 426 | 68 101 | 49 755 |
| EBITDA | 16 836 | 25 248 | 29 615 | 71 699 | 72 060 | 49 658 |
| % do sprzedaży | 41,81 | 45,71 | 49,52 | 46,16 | 41,07 | 39,49 |

W okresie 3 kwartałów 2010 roku Grupa Kapitałowa zanotowała wzrost EBITDA w ujęciu absolutnym o 22 041 tys. zł (tj. o 44,4%) - rentowność EBITDA (EBITDA jako % sprzedaży) wyniosła 46% wobec 39% w analogicznym okresie roku poprzedniego.

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

- wzrost przychodów z podstawowej działalności Grupy, jaką jest wynajem systemów szalunkowych i rusztowań, co wpływa pozytywnie na stopień pokrycia kosztów działalności, które ze względu na swoją specyfikę są kosztami sztywnymi,
- rosnące ceny jednostkowe oferowanych usług będące wynikiem poprawy koniunktury w budownictwie, w tym w szczególności w segmencie drogowym,
- osiągnięte redukcje kosztów funkcji logistycznych w ślad za uruchomieniem Regionalnego Centrum Logistycznego w Poznaniu oraz Regionalnego Centrum Logistycznego w Jaworznie. W efekcie tych działań dokonano centralizacji funkcji magazynowych i logistycznych, zamknięto część lokalnych magazynów, a także zoptymalizowano zatrudnienie.

Ponadto Grupa Kapitałowa w dalszym ciągu przygotowuje się do budowy Regionalnego Centrum Logistycznego w Warszawie. Obecnie przygotowywana jest dokumentacja budowlana (koncepty i projekty).

W okresie 3 kwartałów 2010 roku dokonano również zmian w funkcjonowaniu spółki zależnej ULMA System S.A..

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętą w dniu 31 maja 2010 r. podmiot ten został postawiony w stan likwidacji. Decyzja ta podyktowana została względami biznesowymi, gdyż spadek koniunktury za granicą (szczególnie w Ameryce Północnej) spowodował, że nie jest możliwe zapewnienie temu zakładowi zamówień w wysokości pozwalającej na pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych. Z drugiej strony funkcje remontowe tego zakładu zostały przeniesione do Centrów Logistycznych w Jaworznie i Poznaniu, aby w ten sposób zminimalizować koszty transportu remontowanych elementów i skuteczniej wykorzystać zaplecze techniczne obu centrów.

W ślad za decyzjami o likwidacji Spółki wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej zostały jednorazowo obciążone dodatkowymi kosztami związanymi z tą likwidacją. Największą pozycję dodatkowych kosztów stanowią odprawy dla pracowników w łącznej wysokości 484 tys. zł.

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

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

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).

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 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. | 30 września 2009 r. |
|---|------------------------|-----------------------|------------------------|
| Aktywa z tytułu wyceny NDF na dzień bilansowy | 1 525 | 918 | 755 |
| Zobowiązania z tytułu wyceny NDF na dzień bilansowy | - | - | 19 |

b) ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

| | 3 kwartały 2010 r. | 3 kwartały 2009 r. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Wynik okresu z tytułu realizacji zawartych uprzednio kontraktów NDF – (pozycja: inne koszty operacyjne) | (52) | 752 |
| Wynik okresu z tytułu wyceny kontraktów NDF na dzień bilansowy – (pozycja: inne koszty operacyjne) | 119 | (90) |
| Wynik okresu z tytułu wyceny kontraktów NDF na dzień bilansowy – działalność finansowa | 486 | 515 |
| Razem wynik okresu z tytułu kontraktów NDF | 553 | 1 177 |

Osiągnięte rezultaty transakcji zabezpieczających w wysokim stopniu neutralizują ryzyko kursowe, na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa.

Oprócz efektów ekonomicznych dotyczących rozliczenia i wyceny kontraktów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym (NDF) w pozostałej działalności operacyjnej ujmowane są efekty ekonomiczne związane z przerobem elementów systemów szalunkowych wg indywidualnych potrzeb klientów oraz ogólne efekty zarządzania posiadanym majątkiem (ujemne i dodatnie różnice inwentaryzacyjne oraz rezerwy na trwałą utratę wartości zapasów). W okresie 3 kwartałów 2010 roku koszty powyższych zjawisk wyniosły 2 843 tys. zł wobec 1 347 tys. zł w analogicznym okresie 2009 roku.

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

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

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 2010 roku wyniosło 226 710 tys. zł w porównaniu z 215 808 tys. zł wg stanu na 30 września 2009 roku.

W konsekwencji przyrostu salda kredytów oraz wzrostu rynkowych stóp procentowych w działalności finansowej nastąpił przyrost kosztów finansowych związanych z odsetkami od kredytów, które w okresie 3 kwartałów 2010 roku wyniosły 10 504 tys. zł wobec 8 241 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego (wzrost o 28%).

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.

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 2010 roku łączna wartość różnic kursowych ujętych w w.w. sprawozdaniach była dodatnia i wyniosła 682 tys. zł – z czego 852 tys. zł to różnice kursowe związane ze wspomnianą „inwestycją netto w jednostce zagranicznej” a (170) tys. zł to różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostki działającej za granicą.

Ryzyko kursowe dotyczące w. w. 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 2010 roku zmiana wyceny w.w. instrumentów terminowych była pozytywna i wyniosła 486 tys. zł.

Ryzyko kursowe dotyczące w. w. pożyczki wewnętrznej w zakresie ekspozycji EUR – UAH na Ukrainie (Ukraińska Hrywna) zabezpieczone jest w sposób naturalny poprzez zastosowanie cenników w EUR w relacjach z 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 2010 dodatni wynik finansowy netto w wysokości 2 991 tys. zł wobec ujemnego wyniku netto w analogicznym okresie roku poprzedniego w wysokości (6 380) tys. zł.

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

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

Przepływy pieniężne

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

| | III kwartał 2010 r. | 3 kwartały 2010 r. | III kwartał 2009 r. | 3 kwartały 2009 r. |
|--|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Zysk (strata) netto | 5 566 | 2 991 | (1 193) | (6 380) |
| Amortyzacja | 19 326 | 57 426 | 16 776 | 49 755 |
| Razem nadwyżka finansowa | 24 892 | 60 417 | 15 583 | 43 375 |
| Pozostałe elementy przepływów netto z działalności operacyjnej | 7 366 | 18 439 | 16 876 | 34 994 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 32 258 | 78 856 | 32 459 | 78 369 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (21 058) | (69 597) | (41 434) | (80 736) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (17 598) | (28 287) | 8 595 | 18 861 |
| Przepływy pieniężne netto | (6 398) | (19 028) | (380) | 16 494 |

Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie 3 kwartałów 2010 roku, Grupa Kapitałowa osiągnęła dodatnią nadwyżkę finansową (zysk netto + amortyzacja), która wyniosła 60 417 tys. zł.

W tym samym okresie przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 78 856 tys. zł wobec 78 369 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 487 tys. zł).

Z punktu widzenia zarządzania kapitałem pracującym okres 3 kwartałów 2010 roku, podobnie jak rok 2009 charakteryzował się powstającymi zatorami płatniczymi oraz wolniejszym wpływem należności.

Kryzys jaki uwidocznił się szczególnie w segmencie kubaturowym spowodował, że duże firmy generalnego wykonawstwa przejawiały silną pozycję negocjacyjną oczekując nie tylko niższych cen usług oferowanych przez firmy podwykonawcze, powodując wojny cenowe pomiędzy uczestnikami rynku, ale również dłuższych terminów spłat należności za wykonane usługi. Ponadto wiele firm generalnego wykonawstwa nie posiadających zdywersyfikowanych źródeł przychodów a działających jedynie na rynku kubaturowym spotkało się z problemem utrzymania płynności finansowej.

Fakty te odbiły swoje piętno również w segmencie wynajmu systemów szalunkowych i rusztowań. W Grupie Kapitałowej spowodowało to pogorszenie wskaźnika rotacji należności (tabela poniżej)

| | 30 września 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. | 30 września 2009 r. |
|--|------------------------|-----------------------|------------------------|
| 1. Należności handlowe netto | 76 018 | 59 213 | 47 372 |
| 2. Przychody ze sprzedaży za okres 12 miesięcy do dnia bilansowego | 205 024 | 175 446 | 179 229 |
| 3. Liczba dni | 365 | 365 | 365 |
| 4. Wskaźnik rotacji (1*3/2) | 135 | 123 | 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

Należy zaznaczyć, że pogorszenie wskaźnika rotacji jest również wynikiem kształtowania się przychodów ze sprzedaży w okresach objętych analizą. Na poziom należności na dzień bilansowy największy wpływ mają przychody ze sprzedaży zanotowane w ostatnich dwóch miesiącach przed dniem bilansowym.

Poprawa koniunktury na rynku budowlanym spowodowała, że przychody ze sprzedaży w ostatnich dwóch miesiącach przed dniem bilansowym stanowiły 20,2% przychodów ze sprzedaży osiągniętych w okresie przyjętym do wyliczenia wskaźnika rotacji na dzień 30 września 2010 r. W pozostałych prezentowanych okresach przychody ze sprzedaży w ostatnich dwóch miesiącach stanowiły odpowiednio 18,7% i 15,4% przychodów za okres 12 miesięcy przed dniem bilansowym.

Grupa Kapitałowa stara się ograniczyć ryzyko spływu należności poprzez stosowanie wewnętrznych procedur i zasad identyfikacji, pomiaru i monitoringu sytuacji finansowej i płynnościowej klientów Grupy Kapitałowej w momencie rozpoczynania współpracy jak również w trakcie jej realizacji. Pomimo tych działań zanotowano pogorszenie wskaźnika rotacji należności w stosunku do poziomu zanotowanego w 2009 r. – 123 dni.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

W okresie 3 kwartałów 2010 roku Grupa Kapitałowa dokonywała zakupów inwestycyjnych głównie w celu uzupełnienia portfolio oferowanych produktów (systemów szalunkowych i rusztowań). Ponadto uregulowała płatności związane z takimi samymi zakupami inwestycyjnymi poczynionymi w IV kwartale 2009 roku. W rezultacie wydatki inwestycyjne w okresie 3 kwartałów 2010 roku związane z nabywaniem rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 70 189 tys. zł.

Przepływy z działalności finansowej

W okresie 3 kwartałów 2010 roku nadwyżka wydatków nad wpływami z działalności finansowej wyniosła 28 287 tys. zł w stosunku do 18 861 tys. zł nadwyżki wpływów nad wydatkami w analogicznym okresie 2009 roku.

Jak wspomniano Grupa Kapitałowa wykorzystuje kredyty bankowe do finansowania inwestycji związanych z zakupami produktów przeznaczonych do dzierżawy. W związku z niższymi nakładami inwestycyjnymi na ten cel odnotowanymi w 2010 roku spadły również wpływy z tytułu zaciągniętych nowych kredytów inwestycyjnych - 16 081 tys. zł w okresie 3 kwartałów 2010 roku w stosunku do 48 062 tys. zł w okresie 3 kwartałów 2009 roku. Z drugiej zaś strony w bieżącym okresie wydatki z tytułu spłaty zaciągniętych uprzednio kredytów są wyższe (33 654 tys. zł wobec 20 816 tys. zł w okresie 3 kwartałów 2009 roku).

W rezultacie powyższych zjawisk w okresie 3 kwartałów 2010 roku Grupa zanotowała zmniejszenie o 19 028 tys. zł stanu środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym, do poziomu 835 tys. zł wg stanu na 30 września 2010 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

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

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

opóźnienia w realizacji inwestycji budżetowych występują zazwyczaj w I kwartale roku. Poprawa omawianych czynników następuje zwykle w kolejnych kwartałach. Szczególnie wyraźnie efekt sezonowości widoczny jest w bieżącym roku z powodu wyjątkowo niesprzyjających warunków pogodowych w okresie zimowym.

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

W okresie 3 kwartałów 2010 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 Uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki zależnej ULMA System S.A. postanowiono o wypłacie dywidendy w wysokości 24 mln zł dla jedynego akcjonariusza Spółki – ULMA Construccion Polska S.A.

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.

Pomimo wysokiego stopnia skuteczności działań zabezpieczających przed ryzykiem kursowym, jaki udaje się osiągnąć, wynik netto z tych transakcji pozostaje pod wpływem zmienności kursów walutowych. Dotyczy to w szczególności transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe wynikające z salda wewnętrznej pożyczki jakiej Ulma Construccion Polska S.A. udzieliła spółce „córce” Ulma Opalubka Ukraina sp. z o.o.

W rezultacie zmienność kursu EUR/PLN w dalszym ciągu wpływa na Całkowite Dochody uzyskiwane przez Grupę Kapitałową.

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.

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

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

Wyniki segmentów kształtowały się następująco:

III kwartał 2010 r. – okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2010 r.

| Opis pozycji | Obsługa budów | Sprzedaż materiałów budowlanych | Grupa Kapitałowa |
|--|---------------|---------------------------------|------------------|
| Łącznie przychody ze sprzedaży | 54 992 | 8 917 | 63 909 |
| Sprzedaż pomiędzy segmentami | (951) | (3 149) | (4 100) |
| Przychody ze sprzedaży | 54 041 | 5 768 | 59 809 |
| Koszty operacyjne bez amortyzacji | (25 615) | (4 579) | (30 194) |
| EBITDA | 28 426 | 1 189 | 29 615 |
| Amortyzacja | (19 139) | (187) | (19 326) |
| Zysk na poziomie operacyjnym EBIT | 9 287 | 1 002 | 10 289 |

3 kwartały 2010 r. – okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r.

| Opis pozycji | Obsługa budów | Sprzedaż materiałów budowlanych | Grupa Kapitałowa |
|---|----------------|---------------------------------|------------------|
| Łącznie przychody ze sprzedaży | 138 943 | 32 304 | 171 247 |
| Sprzedaż pomiędzy segmentami | (2 689) | (13 244) | (15 933) |
| Przychody ze sprzedaży | 136 254 | 19 060 | 155 314 |
| Koszty operacyjne bez amortyzacji | (67 190) | (16 425) | (83 615) |
| EBITDA | 69 064 | 2 635 | 71 699 |
| Amortyzacja | (56 576) | (850) | (57 426) |
| Zysk (strata) na poziomie operacyjnym EBIT | 12 488 | 1 785 | 14 273 |

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 |

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

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

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) |

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

| | III kwartał 2010 r. okres od 1.07. do 30.09.2010 r. | 3 kwartały 2010 r. okres od 1.01. do 30.09.2010 r. | 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. |
|--|--|---|--|---|
| Zysk (strata) segmentów na poziomie operacyjnym | 10 289 | 14 273 | 132 | (97) |
| Przychody z tytułu odsetek | (1) | 129 | 126 | 437 |
| Pozostałe przychody finansowe | 412 | 486 | 515 | 516 |
| Koszty z tytułu odsetek | (3 201) | (10 537) | (2 644) | (8 261) |
| Pozostałe koszty finansowe | (238) | 305 | (18) | (281) |
| Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych | (136) | (392) | 63 | 194 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 7 125 | 4 264 | (1 826) | (7 492) |
| Podatek dochodowy | (1 559) | (1 273) | 633 | 1 112 |
| Zysk (strata) netto | 5 566 | 2 991 | (1 193) | (6 380) |

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

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

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

| WYSZCZEGÓLNIENIE | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|--|---|---|---|---|
| | 3 kwartały 2010 r. od 1.01 do 30.09.2010 r. | 3 kwartały 2009 r. od 1.01 do 30.09.2009 r. | 3 kwartały 2010 r. od 1.01 do 30.09.2010 r. | 3 kwartały 2009 r. od 1.01 do 30.09.2009 r. |
| | 30.09.2010 r. | 31.12.2009 r. | 30.09.2010 r. | 31.12.2009 r. |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 155 314 | 125 736 | 38 769 | 28 581 |
| Wynik z działalności operacyjnej | 14 273 | (97) | 3 563 | (22) |
| Wynik przed opodatkowaniem | 4 264 | (7 492) | 1 064 | (1 703) |
| Wynik netto | 2 991 | (6 380) | 747 | (1 450) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 78 856 | 78 369 | 19 684 | 17 814 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (69 597) | (80 736) | (17 373) | (18 352) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (28 287) | 18 861 | (7 061) | 4 287 |
| Przepływy pieniężne netto | (19 028) | 16 494 | (4 750) | 3 749 |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,57 | (1,21) | 0,14 | (0,28) |
| Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,57 | (1,21) | 0,14 | (0,28) |
| | 30.09.2010 r. | 31.12.2009 r. | 30.09.2010 r. | 31.12.2009 r. |
| Aktywa razem | 527 570 | 544 581 | 132 323 | 132 560 |
| Zobowiązania | 267 160 | 287 779 | 67 008 | 70 050 |
| Zobowiązania długoterminowe | 156 748 | 183 875 | 39 315 | 44 758 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 110 412 | 103 904 | 27 693 | 25 292 |
| Kapitał własny | 260 410 | 256 802 | 65 315 | 62 510 |
| Kapitał podstawowy | 10 511 | 10 511 | 2 636 | 2 559 |
| 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) | 49,55 | 48,86 | 12,43 | 11,89 |

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 30 września 2010 r. wyniósł 3,9870 zł, a na dzień 31 grudnia 2009 r. 4,1082 zł.

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. – 30.09.2010 r. przeliczono wg kursu = 4,0061 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2009 r. przeliczono wg kursu = 4,3993 zł/EUR.

Opis organizacji Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Kontrolę nad Grupą sprawuje ULMA C y E, S. Coop. z siedzibą w Hiszpanii, która według stanu na dzień 30 września 2010 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%.
W dniu 31 maja 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ULMA System S.A. podjęło uchwałę o likwidacji Spółki.
- ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie przy ul. Gnata Juli 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%.
- W dniu 27.08.2010 r. została utworzona spółka zależna ULMA Opałubka Kazachstan sp. z o.o. z siedzibą w Astanie przy ul. Taszenowa 25. Jej strategicznym celem będzie rozwój podstawowej działalności Grupy Kapitałowej tj. wynajmu systemów szalunkowych i rusztowań oraz rozpowszechnienie wiedzy z zakresu zastosowania technologii szalunkowej w procesie budowlanym na terenie Kazachstanu. 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 zależne 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

Utworzenie spółki zależnej ULMA Opałubka Kazachstan na terenie Kazachstanu wiązać się będzie w kolejnych okresach z koniecznością poniesienia przez Grupę Kapitałową kosztów oraz wydatków związanych z uzupełnieniem struktur logistycznych i handlowych na terenie tego kraju.

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 306 822 akcji ULMA Construccion Polska S.A. stanowiących 5,84% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 306 822 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 5,84% ogólnej liczby głosów.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji ULMA Construccion Polska S.A.

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji ULMA Construccion Polska S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez ULMA Construccion Polska S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu

Zgodnie z posiadanymi przez ULMA Construccion Polska S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji ULMA Construccion Polska S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez wymienione wyżej osoby. Żadna z osób zarządzających i nadzorujących ULMA Construccion Polska S.A. nie posiada akcji emitenta.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności ULMA Construccion Polska S.A. lub jednostki od niej zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych ULMA Construccion Polska S.A., z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Spółki
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych ULMA Construccion Polska S.A., z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Spółki w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania

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

Postępowania dotyczące wierzytelności ULMA Construccion Polska S.A. na 30-09-2010:

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 71 postępowań toczących się przed sądem dotyczących wierzytelności - ich łączna wartość wynosi 9 294 tys. zł. Wśród postępowań toczących się przed sądem ULMA Construccion Polska S.A. prowadzi 47 postępowań upadłościowych na łączną kwotę 7 456 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. | PRIB EKO PRZEM SP. Z O.O. | 1 096 | 17-03-2010 - upadłość |
| ULMA Construccion Polska S.A. | MPRD S.A. | 824 | 08.12.2006 – upadłość |
| ULMA Construccion Polska S.A. | GRUPA BIP | 792 | 24-04-2009 - upadłość |
| ULMA Construccion Polska S.A. | LPBO S.A. | 725 | 23-03-2009 - upadłość |
| 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 | 5 133 | |

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 2010 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 19 287 tys. zł. oraz zakupy szalunków od ULMA C y E, S. Coop. o wartości 27 298 tys. zł.

W okresie ostatnich 12 miesięcy (od 1.10.2009 r. do 30.09.2010 r.) wartość powyższych transakcji wynosiła odpowiednio 31 012 tys. zł – zakupy od ULMA System S.A. i 50 920 tys. zł – zakupy od ULMA C y E, S. Coop.

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. – spółka matka – udzieliła spółce zależnej ULMA System S.A. w Starachowicach wewnętrznej krótkoterminowej pożyczki w kwocie 3 500 tys. zł, na finansowanie potrzeb spółki w zakresie kapitału obrotowego związanego z przeprowadzeniem procesu likwidacji.

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

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

Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 31 maja 2011 r., a jej spłata zostanie dokonana ze środków pochodzących w wyprzedazy majątku likwidowanej spółki zależnej.

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 2010 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

Rynek w Polsce

W III kwartale branża budowlana odrabiała zaległości pierwszych miesięcy roku i o ile nie przeszkodzą jej ponownie w IV kwartale niesprzyjające warunki atmosferyczne, trend ten powinien się utrzymać.

Pozytywne sygnały napływają z sektora mieszkaniowego: deweloperzy planują wprowadzanie nowych inwestycji przy stabilnych cenach, klienci poszukują nowych lokali a bankowcy deklarują chęć udzielenia większej liczby kredytów, obniżając marże. Kolejny kwartał powinien pokazać, na ile mamy do czynienia ze stabilizacją sytuacji, a na ile z początkiem trendu wzrostowego.

W segmencie budownictwa niemieszkaniowego, pomimo wysokiej dynamiki wzrostu w III kwartale raczej nie można jeszcze mówić o trwałej tendencji do rozpoczynania inwestycji oraz odblokowywania zamrożonych projektów - najbardziej prawdopodobny wydaje się w najbliższym okresie symboliczny wzrost.

Zauważalnej poprawy koniunktury należy natomiast oczekiwać w budownictwie inżynieryjnym, a zwłaszcza infrastrukturalnym, które po okresie zastoju powinno zacząć nadrabiać opóźnienia. W ciągu trzech kwartałów 2010 roku podpisano 38 umów na realizację nowych odcinków dróg krajowych o łącznej wartości 17,7 mld zł. We wrześniu 2010 roku w trakcie budowy znajdowało się łącznie 1255 km sieci dróg krajowych (28 odcinków autostrad, 33 odcinki dróg ekspresowych oraz 19 obwodnic miast).

Dzięki inwestycjom w rozwój portfolio oraz kompetencji zespołów projektowych Grupa Kapitałowa sukcesywnie umacnia swój udział w tym sektorze: po 3 kwartałach 2010 roku udział budownictwa inżynieryjnego w jej przychodach wzrósł o ponad 15 % w stosunku do roku 2009.

W rezultacie poprawy koniunktury rynkowej można prognozować dalszy wzrost cen jednostkowych usług oferowanych przez Grupę Kapitałową (szczególnie w zakresie wynajmu systemów szalunkowych i rusztowań), a w ślad za tym dalszą poprawę wskaźników rentowności operacyjnej (EBIT oraz EBITDA). Jednakże zakres tej poprawy uzależniony będzie od sytuacji rynkowej na rynku budowlanym oraz warunków atmosferycznych w miesiącach zimowych.

Rynki Eksportowe

Stopniowa stabilizacja polityczna na Ukrainie, wzrost produkcji przemysłowej w gałęziach eksportowych oraz zatwierdzenie w czerwcu 2010 przez rząd ukraiński kompleksowego programu reform ekonomiczno-społecznych sprzyjały wzrostowi zaufania międzynarodowych instytucji finansowych. MFW odblokował w lipcu pomoc finansową, przyznając kredyt w wys. 15,5 mld dolarów, a Narodowy Bank Ukrainy podwyższył w sierpniu prognozę wzrostu PKB w 2010 r. do 4 %.

W Kazachstanie powoli „odmrażane” są projekty inwestycyjne w sektorze mieszkaniowym, a podjęte przez rząd działania antykryzysowe pozwalają mieć nadzieję na zauważalne ożywienie rynku budowlanego w najbliższych kilku latach. Plany na ten okres zakładają napływ inwestycji zagranicznych w kwocie ok. 20 mld dolarów, które zostaną przeznaczone m.in. na budowę szlaku komunikacyjnego Chiny Zachodnie - Europa Zachodnia oraz na projekty w sektorze przemysłowym i surowcowym: elektrownie i elektrociepłownie, zakłady przetwórstwa ropy oraz wielki kompleks gazowo-chemiczny.

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE

FINANSOWE

ULMA Construcción Polska S.A.

ZA III KWARTAŁ 2010 R.

ULMA Construcccion Polska S.A.
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

| | Stan na dzień: | | | |
|---|------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| | 30 września 2010 r. | 30 czerwca 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. | 30 września 2009 r. |
| AKTYWA | | | | |
| I. Aktywa trwałe (długoterminowe) | | | | |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 426 417 | 433 214 | 440 742 | 421 551 |
| 2. Wartości niematerialne | 497 | 541 | 656 | 626 |
| 3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 13 669 | 13 585 | 13 585 | 13 585 |
| 4. Należności handlowe oraz pozostałe należności | 11 164 | 11 920 | 13 079 | 13 213 |
| 5. Inne aktywa trwałe | 4 357 | 4 371 | 4 399 | 4 413 |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) razem | 456 104 | 463 631 | 472 461 | 453 388 |
| II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | | | |
| 1. Zapasy | 6 450 | 7 537 | 1 836 | 1 968 |
| 2. Należności handlowe oraz pozostałe należności | 77 292 | 67 792 | 55 785 | 44 585 |
| 3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 99 | 123 | 87 | - |
| 4. Pochodne instrumenty finansowe | 1 650 | 1 307 | 846 | 755 |
| 5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 643 | 9 016 | 17 436 | 22 245 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem | 91 134 | 85 775 | 75 990 | 69 553 |
| Aktywa razem | 547 238 | 549 406 | 548 451 | 522 941 |
| 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: | 154 592 | 149 908 | 132 946 | 129 154 |
| a) Zysk netto okresu obrotowego | 21 646 | 16 962 | 2 938 | (854) |
| Kapitał własny razem | 280 093 | 275 409 | 258 447 | 254 655 |
| II. Zobowiązania | | | | |
| 1. Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| a. Kredyty i pożyczki | 154 452 | 168 452 | 182 479 | 165 501 |
| b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 087 | 1 823 | 2 252 | 2 350 |
| c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych | 55 | 55 | 55 | 66 |
| d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 464 | 533 | 569 | - |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 158 058 | 170 863 | 185 355 | 167 917 |
| 2. Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| a. Kredyty i pożyczki | 72 257 | 69 175 | 56 377 | 50 308 |
| b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych | 23 | 23 | 23 | 9 |
| c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 146 | 112 | 241 | 138 |
| d. Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - |
| e. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 36 661 | 33 824 | 48 008 | 49 914 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 109 087 | 103 134 | 104 649 | 100 369 |
| Zobowiązania razem | 267 145 | 273 997 | 290 004 | 268 286 |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | 547 238 | 549 406 | 548 451 | 522 941 |

ULMA Construcccion Polska S.A.
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

| | III kwartał 2010 r. okres od 1.07. do 30.09.2010 r. | 3 kwartały 2010 r. okres od 1.01. do 30.09.2010 r. | 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. |
|--|--|---|--|---|
| Przychody ze sprzedaży | 57 770 | 148 144 | 39 280 | 120 923 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (44 491) | (123 938) | (37 162) | (112 350) |
| I. Zysk brutto ze sprzedaży | 13 279 | 24 206 | 2 118 | 8 573 |
| Koszty sprzedaży i marketingu | (695) | (3 058) | (831) | (3 720) |
| Koszty ogólnego zarządu | (2 304) | (7 057) | (2 083) | (6 481) |
| Inne koszty operacyjne | (1 327) | (2 414) | 2 | (570) |
| II. Zysk (strata) operacyjny | 8 953 | 11 677 | (794) | (2 198) |
| Przychody finansowe | 900 | 21 757 | 8 422 | 9 159 |
| Koszty finansowe | (3 905) | (10 952) | (3 410) | (9 276) |
| <i>Koszty finansowe netto</i> | <i>(3 005)</i> | <i>10 805</i> | <i>5 012</i> | <i>(117)</i> |
| III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 5 948 | 22 482 | 4 218 | (2 315) |
| Podatek dochodowy bieżący | - | - | - | - |
| Podatek dochodowy odroczony | (1 264) | (836) | 545 | 1 461 |
| IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego | 4 684 | 21 646 | 4 763 | (854) |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - |
| V. Całkowity dochód okresu obrotowego | 4 684 | 21 646 | 4 763 | (854) |
| 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) | 0,89 | 4,12 | 0,91 | (0,16) |

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

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

| Wyszczególnienie | Kapitał podstawowy w wartości nominalnej | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Zatrzymane zyski | Razem kapitał własny |
|---|---|--|-------------------------|-----------------------------|
| Stan na 31.12.2008 r. | 10 511 | 114 990 | 130 008 | 255 509 |
| Całkowite dochody netto w 2009 r. | - | - | 2 938 | 2 938 |
| Stan na 31.12.2009 r. | 10 511 | 114 990 | 132 946 | 258 447 |
| Całkowite dochody netto w okresie 3 kwartałów 2010 r. | - | - | 21 646 | 21 646 |
| Stan na 30.09.2010 r. | 10 511 | 114 990 | 154 592 | 280 093 |

| Wyszczególnienie | Kapitał podstawowy w wartości nominalnej | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Zatrzymane zyski | Razem kapitał własny |
|---|---|--|-------------------------|-----------------------------|
| 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 |

ULMA Construcccion Polska S.A.
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

| | III kwartał 2010 r. okres od 1.07. do 30.09.2010 r. | 3 kwartały 2010 r. okres od 1.01. do 30.09.2010 r. | 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. |
|---|---|--|---|--|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | | |
| Zysk netto okresu obrotowego | 4 684 | 21 646 | 4 763 | (854) |
| Korekty: | | | | |
| - Podatek dochodowy | 1 264 | 836 | (545) | (1 461) |
| - Amortyzacja środków trwałych | 19 780 | 58 289 | 16 858 | 50 187 |
| - Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych | 68 | 256 | 129 | 373 |
| - Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych | 4 020 | 9 791 | 2 892 | 11 827 |
| - (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych | (343) | (803) | - | (403) |
| - Przychody z tytułu odsetek i dywidend | (362) | (21 145) | (7 906) | (8 643) |
| - Koszty odsetek | 3 201 | 10 537 | 2 644 | 8 255 |
| - (Zyski)/Straty kursowe | 667 | 225 | 899 | 839 |
| - Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia | - | - | - | - |
| Zmiany stanu kapitału obrotowego: | | | | |
| - Zapasy | 1 087 | (4 614) | 421 | 2 090 |
| - Należności handlowe oraz pozostałe należności | (8 075) | (18 483) | 1 392 | 14 967 |
| - Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 7 078 | 9 813 | (6 182) | (5 514) |
| | 33 069 | 66 348 | 15 365 | 71 663 |
| Podatek dochodowy zapłacony | 24 | (12) | - | 2 889 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 33 093 | 66 336 | 15 365 | 74 552 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (21 260) | (74 993) | (28 520) | (72 503) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 30 | 120 | 27 | 75 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych | (24) | (98) | (9) | (400) |
| Pożyczki udzielone | (1 425) | (3 025) | - | (14 004) |
| Spłata pożyczek udzielonych | 307 | 1 228 | - | - |
| Dywidendy otrzymane | - | 20 000 | 7 440 | 7 440 |
| Nabycie udziałów w spółce zależnej i stowarzyszonej | (84) | (84) | - | - |
| Odsetki otrzymane | 362 | 1 488 | 466 | 1 203 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (22 094) | (55 364) | (20 596) | (78 189) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | | | |
| Otrzymane kredyty i pożyczki | 787 | 16 081 | 19 292 | 48 062 |
| Spłata kredytów i pożyczek | (14 575) | (33 654) | (7 458) | (20 816) |
| Płatności z tytułu leasingu finansowego | (36) | (201) | (42) | (124) |
| Odsetki zapłacone | (3 773) | (10 512) | (2 644) | (8 255) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (17 597) | (28 286) | 9 148 | 18 867 |
| Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym | (6 598) | (17 314) | 3 917 | 15 230 |
| Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu | 7 057 | 17 436 | 14 625 | 3 252 |
| (Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym | (218) | 119 | (108) | (48) |
| Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu | 241 | 241 | 18 434 | 18 434 |

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 stanowiącym integralną część niniejszego raportu. 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 2010 r. od 1.01 do 30.09.2010 r. | 3 kwartały 2009 r. od 1.01 do 30.09.2009 r. | 3 kwartały 2010 r. od 1.01 do 30.09.2010 r. | 3 kwartały 2009 r. od 1.01 do 30.09.2009 r. |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 148 144 | 120 923 | 36 980 | 27 487 |
| Wynik z działalności operacyjnej | 11 677 | (2 198) | 2 915 | (500) |
| Wynik brutto | 22 482 | (2 315) | 5 612 | (526) |
| Wynik netto | 21 646 | (854) | 5 403 | (194) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 66 336 | 74 552 | 16 559 | 16 946 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (55 364) | (78 189) | (13 820) | (17 773) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (28 286) | 18 867 | (7 061) | 4 289 |
| Przepływy pieniężne netto | (17 314) | 15 230 | (4 322) | 3 462 |
| Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 4,12 | (0,16) | 1,03 | (0,04) |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 4,12 | (0,16) | 1,03 | (0,04) |
| | 30.09.2010 r. | 31.12.2009 r. | 30.09.2010 r. | 31.12.2009 r. |
| Aktywa razem | 547 238 | 548 451 | 137 256 | 133 501 |
| Zobowiązania | 267 145 | 290 004 | 67 004 | 70 591 |
| Zobowiązania długoterminowe | 158 058 | 185 355 | 39 643 | 45 118 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 109 087 | 104 649 | 27 361 | 25 473 |
| Kapitał własny | 280 093 | 258 447 | 70 252 | 62 910 |
| Kapitał podstawowy | 10 511 | 10 511 | 2 636 | 2 559 |
| 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) | 53,29 | 49,18 | 13,37 | 11,97 |

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

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

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 30 września 2010 r. wynosił 3,9870 zł, a na dzień 31 grudnia 2009 r. 4,1082 zł.

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. – 30.09.2010 r. przeliczono wg kursu = 4,0061 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2009 r. przeliczono wg kursu = 4,3993 zł/EUR.