



**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

**Za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2010 r.
(nie badane)**

Informacje ogólne

• **Przedmiot działalności**

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. (zwanej dalej Grupą lub ULMA POLSKA) 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,

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

• **Siedziba**

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

• **Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki**

Rada Nadzorcza

Aitor Ayastuy Ayastuy	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Lourdes Urzelai Ugarte	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Ander Ollo Odriozola	Członek Rady Nadzorczej
Ernesto Maestre Escudero	Członek Rady Nadzorczej
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 Construccion Polska S.A.
INFORMACJE OGÓLNE

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

Zarząd

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

• **Biegły rewident**

KPMG Audyt Sp. z o.o. 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.
BNP PARIBAS FORTIS BANK POLSKA S.A.
PKO Bank Polski S.A.

• **Notowania na giełdach**

Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”).
Symbol na GPW: ULM

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

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

	Nota	Stan na dzień:		
		30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	5.	436 723	442 947	402 993
2. Wartości niematerialne	6.	550	669	767
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	8.	2 098	2 380	2 432
4. Inne aktywa trwałe	9.	4 371	4 399	4 426
Aktywa trwałe razem		443 742	450 395	410 618
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	11.	8 256	13 313	14 527
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	10.	69 534	60 467	50 500
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		123	120	-
4. Instrumenty pochodne		1 307	918	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.	9 391	19 368	21 195
Aktywa obrotowe razem		88 611	94 186	86 222
Aktywa razem		532 353	544 581	496 840
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
I. Kapitał własny				
1. Kapitał podstawowy	13.	10 511	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13.	114 990	114 990	114 990
3. Różnice kursowe z konsolidacji		(3 249)	(5 563)	(3 424)
4. Zatrzymane zyski, w tym:		134 289	136 864	137 161
a. Strata netto okresu obrotowego		(2 575)	(5 484)	(5 187)
Kapitał własny razem		256 541	256 802	259 238
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	15.	168 452	182 479	157 197
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17.	336	749	1 585
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	18.	55	78	74
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16.	533	569	9
Zobowiązania długoterminowe razem		169 376	183 875	158 865
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	15.	69 175	56 377	43 456
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	18.	23	24	9
c. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		23	-	-
d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16.	112	241	172
e. Instrumenty pochodne		-	-	252
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14.	37 103	47 262	34 848
Zobowiązania krótkoterminowe razem		106 436	103 904	78 737
Zobowiązania razem		275 812	287 779	237 602
Kapitał własny i zobowiązania razem		532 353	544 581	496 840

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

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

	Nota	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.
Przychody ze sprzedaży	19.	95 504	83 874
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	20.	(82 075)	(74 773)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		13 429	9 101
Koszty sprzedaży i marketingu	20.	(2 799)	(3 827)
Koszty ogólnego zarządu	20.	(5 424)	(5 108)
Inne koszty operacyjne	21.	(1 223)	(395)
II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym		3 983	(229)
Przychody finansowe	22.	205	311
Koszty finansowe	22.	(6 794)	(5 880)
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>		<i>(6 589)</i>	<i>(5 569)</i>
Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych		(255)	131
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(2 861)	(5 667)
Podatek dochodowy	23.	286	480
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego		(2 575)	(5 187)
Inne całkowite dochody:			
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznej jednostki zależnej		(7)	269
Różnice kursowe dotyczące inwestycji netto w jednostce zależnej		2 341	241
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji innych całkowitych dochodów		(20)	5
V. Całkowity dochód okresu obrotowego		(261)	(4 672)
Strata netto okresu obrotowego przypadająca na właścicieli jednostki dominującej			
		(2 575)	(5 187)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			
		5 255 632	5 255 632
Podstawowa i rozwodniona strata przypadająca na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)			
		(0,49)	(0,99)

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 I półroczu 2010 r.	-	-	2 314	(2 575)	(261)
Stan na 30.06.2010 r.	10 511	114 990	(3 249)	134 289	256 541

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 I półroczu 2009 r.	-	-	515	(5 187)	(4 672)
Stan na 30.06.2009 r.	10 511	114 990	(3 424)	137 161	259 238

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

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

	Nota	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Strata netto okresu obrotowego		(2 575)	(5 187)
Korekty:			
- Podatek dochodowy	23.	(286)	(480)
- Amortyzacja środków trwałych	5.	37 907	32 721
- Amortyzacja wartości niematerialnych	6.	193	259
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych		5 776	8 427
- Koszty odsetek		7 336	5 064
- Przychody z tytułu odsetek		(131)	(184)
- Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		(107)	434
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		(244)	190
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne		(23)	-
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		5 057	1 517
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		(9 067)	4 766
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		2 889	(4 483)
		46 725	43 044
Podatek dochodowy zapłacony		(128)	2 866
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		46 597	45 910
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(48 753)	(39 138)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		157	47
Nabycie wartości niematerialnych		(74)	(396)
Odsetki otrzymane		131	184
Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(48 539)	(39 303)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		15 294	28 770
Spłata kredytów i pożyczek		(19 079)	(13 358)
Płatności z tytułu leasingu finansowego		(165)	(82)
Odsetki zapłacone		(6 739)	(5 064)
Wpływy/(wydatki) pieniężne netto z działalności finansowej		(10 689)	10 266
Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		(12 631)	16 873
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu		19 368	3 804
(Straty) /Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		695	28
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	12.	7 432	20 705

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

A) Podstawa sporządzania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. 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”.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku nie występują żadne różnice między MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), które miałyby wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.

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

B) Konsolidacja

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

Transakcje, rozrachunki i nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane 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 początkowo w oddzielnej pozycji kapitału własnego i wykazuje w innych całkowitych dochodach, 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 wyniku finansowym. 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, 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 i wykazuje w innych całkowitych dochodach.

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 czerwca 2010 r.	0,4293	4,1458	2,6%
31 grudnia 2009 r.	0,3558	4,1082	3,5%
30 czerwca 2009 r.	0,4144	4,4696	3,5%

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 odnoszony na wynik finansowy.

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 wyniku finansowym 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.

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 umarzone są metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości

początkowej pomniejszonej o ewentualną wartość końcową w czasie ich użytkowania dla poszczególnych grup rodzajowych.

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

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

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby dokonuje się ich korekty.

W przypadku, gdy wartość bilansowa środka trwałego przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwalną, jego wartość bilansową obniża się do poziomu wartości odzyskiwalnej (nota 11).

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

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 wynik finansowy 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 oraz pozostałe środki trwałe”.

H) Wartości niematerialne

1. Oprogramowanie

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

I) Utrata wartości aktywów trwałych

Aktywa trwałe podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość niezrealizowania wartości bilansowej posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Ustalone w wyniku analizy (test na utratę wartości) kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową aktywa, którego dotyczą i odnoszone są w koszty okresu. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej (odzwierciedlonej wartością bieżącą przepływów pieniężnych powiązanych z danym składnikiem aktywów). Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Aktywa niefinansowe 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 wynik finansowy. 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 wyniku finansowego, w ciężar kosztów sprzedaży i marketingu, w okresie, w którym następuje zmiana.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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 niespłacone kwoty kredytów w rachunku bieżącym.

Kredyty w rachunku bieżącym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są w pozycji zobowiązań – 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 sprawozdania z sytuacji finansowej 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 sprawozdania z sytuacji finansowej „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 odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek.

4. Dywidendy

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

T) Odroczonego podatek dochodowy

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

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

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli jednostka ma zamiar zapłacić podatek w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

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. Wartość zobowiązania z tego tytułu jest co roku obliczana przez niezależnych aktuariuszy.

Podstawą do obliczenia rezerwy dla pracownika jest przewidywana kwota odprawy emerytalnej lub odprawy rentowej, jaką Grupa zobowiązuje się wypłacić na podstawie Regulaminu. Obliczona w powyższy sposób kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień bilansowy. Zdyskontowaną kwotę pomniejsza się o zdyskontowane aktuarialnie na ten sam dzień kwoty rocznych odpisów na rezerwę, dokonywanych na powiększenie rezerwy na pracownika. Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danej osoby do wieku emerytalnego jako pracownika Grupy. Zgodnie z MSR 19 stopa dyskonta finansowego do obliczenia wartości bieżącej zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, została ustalona na podstawie rynkowych stóp zwrotu z obligacji skarbowych, których waluta i termin wykupu są zbieżne z walutą i szacunkowym terminem realizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

2. Zarządzanie ryzykiem finansowym i zarządzanie kapitałem

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

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

Ryzyko zmiany kursu walut

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

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

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

	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Należności handlowe	1 177	1 433	2 582
Środki pieniężne	1 544	3 207	548
Kontrakty terminowe walutowe	(2 875)	(4 530)	(5 384)
Razem aktywa	(154)	110	(2 254)
Zobowiązania handlowe	2 911	5 815	1 303
Kontrakty terminowe walutowe	(1 040)	(2 615)	(425)
Razem zobowiązania	1 871	3 200	878

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Grupę wskazuje, że:

- na dzień 30 czerwca 2010 roku, gdyby polski złoty osłabł/wzmocnił się o 10% w stosunku do Euro, przy niezmiennych pozostałych parametrach, skonsolidowany zysk netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku byłby o 680 tys. zł niższy/wyższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w Euro środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych,
- na dzień 31 grudnia 2009 roku, gdyby polski złoty osłabł/wzmocnił się o 10% w stosunku do Euro, przy niezmiennych pozostałych parametrach, skonsolidowany zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku byłby o 1 061 tys. zł niższy/wyższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w Euro środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych,

- na dzień 30 czerwca 2009 roku, gdyby polski złoty osłabł/wzmocnił się o 10% w stosunku do Euro, przy niezmienionych pozostałych parametrach, skonsolidowany zysk netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku byłby o 1 112 tys. zł niższy/wyższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w Euro środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych.

Ponadto, w ramach Grupy Kapitałowej, podmiot dominujący udzielił jednostce zależnej działającej na Ukrainie pożyczki na kwotę 3 100 tys. Euro. Pożyczka ta stanowi część inwestycji netto podmiotu dominującego w jednostce działającej za granicą i jest wyrażana w walucie innej niż waluta funkcjonalna podmiotu dominującego (którą jest złoty polski) lub jednostki zależnej działającej na Ukrainie (którą jest hrywna ukraińska). Zgodnie z MSR 21 różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia tej pożyczki powstające w jednostkowym sprawozdaniu finansowym podmiotu dominującego (z tytułu przeliczenia pożyczki z Euro na złote polskie), jak również różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia tej pożyczki powstające w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki zależnej działającej za granicą (z tytułu przeliczenia pożyczki z Euro na hrywny ukraińskie) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy przenoszone są do oddzielnej pozycji kapitału własnego i wykazywane są w innych całkowitych dochodach.

Jeżeli złoty polski osłabłby/wzmocniłby się o 10% w stosunku do Euro, przy niezmienionych innych parametrach, różnice kursowe wykazywane w oddzielnej pozycji kapitału własnego w związku z powyższą pożyczką podwyższyłyby/obniżyłyby skonsolidowany kapitał o 965 tys. zł. Jeżeli hrywna ukraińska osłabłaby/wzmocniłaby się o 10% w stosunku do Euro, przy niezmienionych innych parametrach różnice kursowe wykazywane w oddzielnej pozycji kapitału własnego w związku z powyższą pożyczką obniżyłyby/podwyższyłyby skonsolidowany kapitał o 841 tys. zł. Stąd też, jednoczesne osłabienie/wzmocnienie złotego polskiego i hrywny ukraińskiej wobec Euro nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowany kapitał własny.

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

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

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

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Grupę wskazuje, że:

- na dzień 30 czerwca 2010 roku, gdyby stopy procentowe były wyższe o 100 punktów bazowych wówczas skonsolidowany zysk netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku byłby o 965 tys. zł niższy w wyniku wzrostu kosztów finansowania zewnętrznego.
- na dzień 31 grudnia 2009 roku, gdyby stopy procentowe były wyższe o 100 punktów bazowych wówczas skonsolidowany zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku byłby o 1 941 tys. zł niższy w wyniku wzrostu kosztów finansowania zewnętrznego.

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construccion Polska S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

- na dzień 30 czerwca 2009 roku, gdyby stopy procentowe były wyższe o 100 punktów bazowych wówczas skonsolidowany zysk netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku byłby o 812 tys. zł niższy w wyniku wzrostu kosztów finansowania zewnętrznego.

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

Ryzyko kredytowe

Pozycją narażoną na ryzyko kredytowe są należności handlowe (Nota nr 10).

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

Należności handlowe, w stosunku do których nie stwierdzono utraty wartości stanowią 82,7% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 66,6 wartości grupy stanowią należności handlowe, które nie są zaległe.

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

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

	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Zaległość do 30 dni	8 886	8 797	6 857
Zaległość od 31 do 90 dni	5 865	6 982	5 385
Zaległość od 91 do 180 dni	3 571	2 322	3 342
Zaległość od 181 do 360 dni	3 192	1 215	2 883
Zaległość powyżej 360 dni	1 191	-	-
Razem aktywa	22 705	19 316	18 467

Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych oraz pozostałych należności o wartości 14 353 tys. zł, obejmując je w 100% odpisem aktualizującym. Stwierdzając utratę wartości poszczególnych składników aktywów finansowych Grupa kieruje się indywidualną oceną każdego klienta, w tym głównie oceną jego kondycji finansowej oraz posiadanymi zabezpieczeniami. Jako podstawowe środki zabezpieczające odzyskanie należności Grupa stosuje głównie ubezpieczenie należności zarówno krajowych jak i zagranicznych oraz weksle in blanco.

Ryzyko utraty płynności

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

Ponad 95% zobowiązań handlowych Grupy jest wymagalna w ciągu 2 miesięcy od dnia bilansowego. Analizę zapadalności kredytów bankowych Grupy przedstawiono w nocie 15 Informacji dodatkowej.

Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Opublikowane zostały pewne nowe zasady rachunkowości i interpretacje KIMSF, które są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 30 czerwca 2010 r.

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

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSSF 1 – <i>Ograniczone zwolnienia dotyczące ujawnień zgodnych z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy</i>	Zmiana dotyczy zwolnień z ujawniania za okres porównawczy informacji wymaganych przez zmieniony MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy. Zwolnienie to dotyczy sytuacji, gdy pierwsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres rozpoczynający się wcześniej niż 1 stycznia 2010 r.	Zmiana standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 lipca 2010 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 574/2010 wszystkie jednostki stosują zmiany do MSSF 1 i MSSF 7 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2010 r.

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

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

Standardy Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zaktualizowany MSR 24 <i>Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych</i>	Wprowadzone zmiany dotyczą głównie wymogów dotyczących ujawnień transakcji z podmiotami powiązanymi podmiotów pozostających pod kontrolą rządu oraz definicji podmiotu powiązanego.	Wpływ zaktualizowanego standardu na sprawozdanie finansowe nie jest znany.	1 stycznia 2011 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 632/2010 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2010 r.

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

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

Standardy Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSR 32 <i>Klasyfikacja praw poboru</i>	Zmiana wymaga że prawa, opcje, warranty dotyczące nabycia określonej liczby własnych instrumentów kapitałowych za określoną kwotę w dowolnej walucie stanowią instrumenty kapitałowe jeżeli jednostka oferuje ww. prawa, opcje i warranty <i>pro rata</i> dotychczasowym właścicielom tej samej klasy instrumentów kapitałowych niebędących instrumentami pochodnymi.	Zmiana standardu nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe ponieważ Grupa nie nabywa własnych instrumentów kapitałowych.	1 lutego 2010 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1293/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 stycznia 2010 r.

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

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do KIMSF 14: <i>Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania</i>	Zgodnie ze zmienionym KIMSF 14 przedpłaty w przypadku planu z minimalnymi wymogami finansowania powinny zostać ujęta jako składnik aktywów.	Zmiana interpretacji nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2011 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 633/2010 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2010 r.

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

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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010	Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010 zawierają 11 zmian do 6 standardów i jednej interpretacji	Wpływ zmienionych standardów na sprawozdanie finansowe nie jest znany.	1 stycznia 2011 r. z wyjątkiem zmian do MSSF 3 <i>Połączenia jednostek gospodarczych</i> - Przepisy przejściowe dotyczące warunkowej zapłaty w przypadku połączeń mających miejsce przed wejściem w życie zmienionego standardu, Wycena udziałów niekontrolujących, Nie podlegające zmianie oraz dobrowolnie zmodyfikowane programy płatności w formie akcji, MSR 27 <i>Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe</i> - Przepisy przejściowe dotyczące zmian w MSR 21, MSR 28 oraz MSR 31, które miały miejsce na skutek zmian w MSR

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

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

			27 – gdzie data wejścia w życie to pierwszy lipca 2010 r.
MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe</i>	Standard został wydany jako część kompleksowego przeglądu rachunkowości instrumentów finansowych. Nowy standard jest mniej kompleksowy w porównaniu z bieżącymi wymogami i zastąpi MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena</i> . Nowy standard będzie dotyczył wyłącznie zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych.	Wpływ nowego standardu na sprawozdanie finansowe nie jest znany.	1 stycznia 2013 r.
KIMSF 19 <i>Wygaśnięcie zobowiązań finansowych w związku z wyemitowaniem instrumentów kapitałowych</i>	Interpretacja określa, że instrumenty kapitałowe wyemitowane w celu pokrycia zobowiązania finansowego stanowią „zapłatę” w myśl MSR 39.41. Wyżej opisane instrumenty kapitałowe powinny zostać wycenione w wartości godziwej, natomiast różnica między wartością bilansową wygasłego zobowiązania finansowego a wyceną instrumentu kapitałowego powinna zostać ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu.	Zmiana interpretacji nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 lipca 2010 r.

4. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

Informacje na temat segmentów mierzone są według zasad przedstawionych w polityce rachunkowości.

W Grupie nie występują przypadki koncentracji klientów.

Wyniki segmentów przedstawiają się następująco:

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	83 951	23 386	107 337
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(1 738)	(10 095)	(11 833)
Przychody ze sprzedaży	82 213	13 291	95 504
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(41 575)	(11 846)	(53 421)
EBITDA	40 638	1 445	42 083
Amortyzacja	(37 438)	(662)	(38 100)
Zysk (strata) na poziomie operacyjnym EBIT	3 200	783	3 983

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	68 677	22 817	91 494
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(3 624)	(3 996)	(7 620)
Przychody ze sprzedaży	65 053	18 821	83 874
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(36 309)	(14 814)	(51 123)
EBITDA	28 744	4 007	32 751
Amortyzacja	(32 424)	(556)	(32 980)
Zysk (strata) na poziomie operacyjnym EBIT	(3 680)	3 451	(229)

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

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

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

	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.
Zysk (strata) segmentów na poziomie operacyjnym	3 983	(229)
Przychody z tytułu odsetek	131	311
Pozostałe przychody finansowe	74	-
Koszty z tytułu odsetek	(7 336)	(5 617)
Pozostałe koszty finansowe	542	(263)
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	(255)	131
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 861)	(5 667)
Podatek dochodowy	286	480
Zysk (strata) netto	(2 575)	(5 187)

Aktywa alokowane do poszczególnych segmentów przedstawiono w poniższej tabeli.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Na dzień 30 czerwca 2010 r.	402 844	18 062	111 447	532 353
Na dzień 31 grudnia 2009 r.	397 999	23 692	122 890	544 581
Na dzień 30 czerwca 2009 r.	343 044	31 080	122 716	496 840

Uzgodnienie aktywów segmentów do całkowitych aktywów Grupy przedstawiono poniżej. Grupa nie dokonuje alokacji zobowiązań do poszczególnych segmentów.

Opis pozycji	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Aktywa segmentów	420 906	421 691	374 124
Niealokowane rzeczowe aktywa trwałe	92 233	93 863	92 287
Niealokowane wartości niematerialne	504	589	688
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	2 098	2 380	2 432
Inne aktywa trwałe	4 371	4 399	4 426
Należności z tytułu podatków i pozostałe należności	1 543	1 373	1 688
Instrumenty pochodne	1 307	918	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 391	19 368	21 195
Razem aktywa	532 353	544 581	496 840

5. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2010 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i środki transportu	Systemy szalunkowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2009 r.	64 614	11 473	439 408	2 851	5 480	523 826
Zwiększenia z tytułu zakupu	24 545	4 413	96 876	1 012	2 734	129 580
Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania	3 458	99	2 444	12	(5 480)	533
Zmniejszenia – sprzedaż	(161)	(368)	(29 723)	(204)	-	(30 456)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania	(3 673)	(174)	(11 757)	(97)	-	(15 701)
Różnice kursowe	(1)	(22)	(711)	(8)	-	(742)
Stan na 31 grudnia 2009 r.	88 782	15 421	496 537	3 566	2 734	607 040
Zwiększenia z tytułu zakupu	667	493	37 265	172	2 376	40 973
Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania	-	1 007	283	4	-	1 294
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(396)	(10 527)	(3)	-	(10 926)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania	(182)	(172)	(5 945)	(882)	(2 755)	(9 936)
Różnice kursowe	19	81	2 895	23	2	3 020
Stan na 30 czerwca 2010 r.	89 286	16 434	520 508	2 880	2 357	631 465
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2009 r.	3 968	6 938	106 883	1 318	-	119 107
Amortyzacja za okres	1 696	1 433	64 016	441	-	67 586
Zmniejszenia – sprzedaż	(37)	(300)	(16 848)	(170)	-	(17 355)
Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania	(116)	(17)	(4 672)	(42)	-	(4 847)
Różnice kursowe	(1)	(14)	(376)	(7)	-	(398)
Stan na 31 grudnia 2009 r.	5 510	8 040	149 003	1 540	-	164 093
Amortyzacja za okres	1 178	851	35 652	226	-	37 907
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(329)	(5 727)	(3)	-	(6 059)
Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania	(51)	2	(2 274)	(26)	-	(2 349)
Różnice kursowe	5	43	1 086	16	-	1 150
Stan na 30 czerwca 2010 r.	6 642	8 607	177 740	1 753	-	194 742
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 30 czerwca 2010 r.	82 644	7 827	342 768	1 127	2 357	436 723
Na 31 grudnia 2009 r.	83 272	7 381	347 534	2 026	2 734	442 947
Na 1 stycznia 2009 r.	60 646	4 535	332 525	1 533	5 480	404 719

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

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

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i środki transportu	Systemy szalunkowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2009 r.	64 614	11 473	439 408	2 851	5 480	523 826
Zwiększenia z tytułu zakupu	28	839	18 379	69	27 638	46 953
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	-	6	98	-	(5 480)	(5 376)
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(292)	(19 549)	(133)	-	(19 974)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania	(558)	(47)	(4 001)	(13)	-	(4 619)
Różnice kursowe	5	51	1 710	17	-	1 783
Stan na 30 czerwca 2009 r.	64 089	12 030	436 045	2 791	27 638	542 593
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2009 r.	3 968	6 938	106 883	1 318	-	119 107
Amortyzacja za okres	737	753	31 015	216	-	32 721
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(226)	(10 675)	(115)	-	(11 016)
Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania	(5)	(9)	(1 457)	3	-	(1 468)
Różnice kursowe	1	17	238	-	-	256
Stan na 30 czerwca 2009 r.	4 701	7 473	126 004	1 422	-	139 600
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 30 czerwca 2009 r.	59 388	4 557	310 041	1 369	27 638	402 993
Na 1 stycznia 2009 r.	60 646	4 535	332 525	1 533	5 480	404 719

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

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

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2009 r.	6 miesięcy 2009 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	37 576	66 957	32 405
Koszty sprzedaży i marketingu	7	16	8
Koszty ogólnego zarządu	324	613	308
Razem	37 907	67 586	32 721

Bankowe linie kredytowe według stanu na 30 czerwca 2010 r. zabezpieczone są na środkach trwałych (szalunki) do kwoty 290 056 tys. zł. Według stanu na 31 grudnia 2009 r. kwota zabezpieczenia wynosiła 298 143 tys. zł (30 czerwca 2009 r. 273 656 tys. zł).

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosi według stanu na dzień 30 czerwca 2010 r. 730 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 roku 834 tys. zł, a na dzień 30 czerwca 2009 r. 156 tys. zł)

6. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2010 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe – wytworzone we własnym zakresie *)	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2009 r.	2 962	445	3 407
Zwiększenia	567	1	568
Zmniejszenia - zbycie	(54)	-	(54)
Stan na 31 grudnia 2009 r.	3 475	446	3 921
Zwiększenia	74	-	74
Zmniejszenia – likwidacja	(2)	(404)	(406)
Stan na 30 czerwca 2010 r.	3 547	42	3 589
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2009 r.	2 341	425	2 766
Amortyzacja za okres	508	7	515
Zmniejszenia - zbycie	(29)	-	(29)
Stan na 31 grudnia 2009 r.	2 820	432	3 252
Amortyzacja za okres	189	4	193
Zmniejszenia – likwidacja	(2)	(404)	(406)
Stan na 30 czerwca 2010 r.	3 007	32	3 039
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 30 czerwca 2010 r.	540	10	550
Na 31 grudnia 2009 r.	655	14	669
Na 1 stycznia 2009 r.	621	20	641

*) Na wartości niematerialne pozostałe składają się głównie skapitalizowane koszty patentów związanych z technologią produkcji systemu szalunkowego PRIMO.

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

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

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe – wytworzone we własnym zakresie *)	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2009 r.	2 962	445	3 407
Zwiększenia	396	-	396
Zmniejszenia – likwidacja	(19)	-	(19)
Stan na 30 czerwca 2009 r.	3 339	445	3 784
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2009 r.	2 341	425	2 766
Amortyzacja za okres	255	4	259
Zmniejszenia – likwidacja	(8)	-	(8)
Stan na 30 czerwca 2009 r.	2 588	429	3 017
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 30 czerwca 2009 r.	751	16	767
Na 1 stycznia 2009 r.	621	20	641

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

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

Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2009 r.	6 miesięcy 2009 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	77	258	141
Koszty sprzedaży i marketingu	18	34	15
Koszty ogólnego zarządu	98	223	103
Razem	193	515	259

7. Instrumenty finansowe

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży						
Środki pieniężne	9 391	19 368	21 195	9 391	19 368	21 195
Należności i pożyczki udzielone						
Należności handlowe oraz pozostałe należności	69 534	60 467	50 500	69 534	60 467	50 500
Instrumenty pochodne						
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 307	918		1 307	918	
Zobowiązania finansowe						
Kredyty oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	237 627	238 856	200 653	237 627	238 856	200 653
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	31 594	43 330	33 841	31 594	43 330	33 841
Instrumenty pochodne						
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	252	-	-	252

8. Udziały w jednostkach stowarzyszonych

nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	Wartość bilansowa udziałów	% posiadanego kapitału podstawowego
ULMA Cofraje S.R.L.	Bukareszt Rumunia	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	2 098	30,00

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

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

Podstawowe dane dotyczące jednostki stowarzyszonej.

	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Aktywa	16 219	18 179	19 425
Zobowiązania	6 203	6 837	7 242
Przychody ze sprzedaży	2 979	9 621	4 978
Wynik finansowy netto	(850)	268	436

9. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość wieczystego prawa użytkowania gruntów w kwocie 4 371 tys. zł. Prawo wieczystego użytkowania gruntów wygasa 5 grudnia 2089 roku.

10. Należności handlowe i pozostałe należności

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Należności handlowe od podmiotów nie powiązanych	79 549	70 046	51 630
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(14 353)	(13 841)	(12 715)
Należności handlowe – netto	65 196	56 205	38 915
Pozostałe należności	156	467	826
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	-	-	(49)
Pozostałe należności netto	156	467	777
Rozliczenia międzyokresowe – czynne	1 264	787	911
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	2 918	3 008	9 897
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	69 534	60 467	50 500
w tym:			
Część długoterminowa	-	-	-
Część krótkoterminowa	69 534	60 467	50 500

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

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

Wartość netto odpisów aktualizujących wartość należności powiększoną o kwoty spisanych należności w łącznej wysokości 679 tys. zł (1 987 tys. zł w analogicznym okresie 2009 roku) ujęto w kosztach sprzedaży i marketingu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

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

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

	6 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2009 r.	6 miesięcy 2009 r.
Stan na początek okresu	13 841	11 421	11 421
Zwiększenia	1 028	4 708	2 782
Realizacja	499	(1 340)	(548)
Rozwiązanie	(1 015)	(948)	(891)
Stan na koniec okresu	14 353	13 841	12 764

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.

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

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

11. Zapasy

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Materiały	4 625	8 915	9 794
Półprodukty i produkcja w toku	2 911	3 829	3 777
Wyroby gotowe	313	673	559
Towary	971	465	954
Wartość zapasów brutto	8 820	13 882	15 084
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(564)	(569)	(557)
Wartość zapasów netto	8 256	13 313	14 527

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	9 391	6 715	14 452
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	12 653	6 743
Razem środki pieniężne, w tym:	9 391	19 368	21 195
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	213	233	202

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

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 391	19 368	21 195
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 15)	(1 959)	-	(490)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	7 432	19 368	20 705

13. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Razem
Stan na 1 stycznia 2009 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2010 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501

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

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

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

Według stanu na 30 czerwca 2010 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

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

14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	17 351	17 324	24 864
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	10 499	23 789	5 660
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	5 509	3 932	1 007
Rozliczenia międzyokresowe (biernie kosztów)	3 105	1 994	2 771
Rozliczenia międzyokresowe (biernie przychodów)	30	-	4
Pozostałe zobowiązania	609	223	542
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	37 103	47 262	34 848
W tym:			
Część długoterminowa	-	-	-
Część krótkoterminowa	37 103	47 262	34 848

15. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Długoterminowe			
Kredyty bankowe	168 452	182 479	157 197
Razem kredyty długoterminowe	168 452	182 479	157 197
Krótkoterminowe			
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 12)	1 959	-	490
Kredyty bankowe	67 216	56 377	42 966
Razem kredyty krótkoterminowe	69 175	56 377	43 456

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

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

Kredyty bankowe zabezpieczone są na szalunkach (zastawy rejestrowe i umowy przewłaszczenia). Dodatkowe zabezpieczenie stanowią weksle in blanco oraz gwarancje korporacyjne.

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

Struktura kredytów długoterminowych według terminów zapadalności przedstawia się następująco:

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Od 1 do 2 lat	54 697	52 834	42 608
Od 2 do 5 lat	113 755	120 359	102 533
Powyżej 5 lat	-	9 286	12 056
Razem kredyty długoterminowe	168 452	182 479	157 197

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

	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Kredyt w rachunku bieżącym	5,85	5,11	5,88
Kredyty bankowe	5,95	5,23	5,58

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

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
O zmiennym oprocentowaniu:			
- wygasające w ciągu jednego roku	6 041	8 000	7 872
- wygasające po upływie jednego roku	-	16 081	53 169
Razem nie wykorzystane limity kredytowe	6 041	24 081	61 041

16. Leasing

a) Leasing finansowy

Aktywa użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego według stanu na 30.06.2010 roku obejmują maszyny do czyszczenia szalunków.

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Wartość początkowa środków trwałych w leasingu	768	1 612	848
Umorzenie	(38)	(778)	(692)
Wartość księgową netto	730	834	156

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

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

Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingu finansowego w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 r. wyniosła 109 tys. zł, w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku wyniosła 170 tys. zł a w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku 84 tys. zł.

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Poniżej jednego roku	112	241	172
Od 1 roku do 5 lat	533	569	9
Łączna kwota minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:	645	810	181

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Poniżej jednego roku	112	241	172
Od 1 roku do 5 lat	533	569	9
Łączna kwota wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:	645	810	181

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

Znaczące postanowienia umów leasingowych

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

b) Leasing operacyjny

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

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

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Poniżej jednego roku	18	18	18
Od 1 roku do 5 lat	71	71	71
Powyżej 5 lat	1 317	1 335	1 336
Razem	1 406	1 424	1 425

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

17. Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	10 322	8 571	4 930
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(10 658)	(9 320)	(6 515)
Wartość bilansowa aktywa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(336)	(749)	(1 585)

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

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł różnic przejściowych	Wycena rzeczowego majątku trwałego	Niezrealizowane różnice kursowe	Pozostałe	Razem
Stan na 1.01.2009 r.	5 577	144	108	5 829
Uznanie wyniku finansowego	(531)	(622)	(366)	(1 519)
Obciążenie wyniku finansowego	3 932	592	486	5 010
Stan na 31.12.2009 r.	8 978	114	228	9 320
Uznanie wyniku finansowego	(14)	(130)	(208)	(352)
Obciążenie wyniku finansowego	1 365	37	288	1 690
Stan na 30.06.2010 r.	10 329	21	308	10 658

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł różnic przejściowych	Straty podatkowe	Leasing	Wycena rzeczowego majątku trwałego	Rezerwy na koszty	Niezrealizowane różnice kursowe	Razem
Stan na 1.01.2009 r.	-	50	1 718	1 795	173	3 736
Uznanie wyniku finansowego	5 505	-	193	1 007	356	7 061
Obciążenie wyniku finansowego	-	(32)	(408)	(1 490)	(514)	(2 444)
Odniesienie na kapitał własny	-	-	-	-	218	218
Stan na 31.12.2009 r.	5 505	18	1 503	1 312	233	8 571
Uznanie wyniku finansowego	1 669	-	5	493	109	2 276
Obciążenie wyniku finansowego	(131)	(18)	(21)	(264)	(71)	(505)
Odniesienie na kapitał własny	-	-	-	-	(20)	(20)
Stan na 30.06.2010 r.	7 043	-	1 487	1 541	251	10 322

18. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu:			
Świadczeń emerytalnych	78	102	83
Razem	78	102	83

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

	6 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2009 r.	6 miesięcy 2009 r.
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	(24)	11	-
Koszt odsetkowy	-	17	-
Zyski i straty aktuarialne, netto	-	-	-
Świadczenia wypłacone	-	(9)	-
Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	(24)	19	-

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

	6 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2009 r.	6 miesięcy 2009 r.
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na początek okresu	102	83	83
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	(24)	11	-
Koszt odsetkowy	-	17	-
Zyski i straty aktuarialne, netto	-	-	-
Świadczenia wypłacone	-	(9)	-
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu	78	102	83

19. Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu obsługi budów	82 213	65 053
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	13 291	18 821
Razem przychody ze sprzedaży	95 504	83 874

Przychody ze sprzedaży do jednostki sprawującej kontrolę nad Grupą Kapitałową ULMA Construccion Polska S.A. w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 r. wyniosły 3 807 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku – 2 839 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

20. Koszty według rodzaju

	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	38 100	32 980
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 20 a)	15 373	16 477
Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii	9 050	6 740
Usługi transportowe	6 007	5 604
Usługi najmu i dzierżawy	4 029	4 653
Obróbka obca	1 398	394
Remonty i konserwacje	723	901
Usługi montażowe	3 235	289
Inne usługi obce	5 789	3 431
Pozostałe koszty	3 518	4 792
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 857	10 458
Koszty według rodzaju razem	96 079	86 719
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku oraz koszty świadczeń na własne potrzeby	(5 781)	(3 011)
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 799)	(3 827)
Koszty zarządu	(5 424)	(5 108)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	82 075	74 773
20 a) Koszty świadczeń pracowniczych		
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	12 624	13 509
Koszty ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników	2 749	2 968
Razem koszty świadczeń pracowniczych	15 373	16 477

21. Inne przychody i koszty operacyjne

21 a) Inne przychody operacyjne

	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	1 380	685
Otrzymane odszkodowania – utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	32	128
Odpisane zobowiązania	15	1
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	161	77
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	40
Refaktury	609	132
Pozostałe przychody	203	51
Razem inne przychody operacyjne	2 400	1 114

21 b) Inne koszty operacyjne

	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.
Niedobory inwentaryzacyjne	-	(18)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	(1 224)	(548)
Utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	(10)	(24)
Likwidacja składników rzeczowego majątku trwałego	(1 691)	(908)
Refaktury	(373)	(52)
Pozostałe koszty	(325)	41
Razem inne koszty operacyjne	(3 623)	(1 509)

22. Przychody i koszty finansowe

22 a) Przychody finansowe

	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.
Odsetki od środków na rachunku bankowym	131	311
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej	74	-
Razem przychody finansowe	205	311

22 b) Koszty finansowe

Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	(7 314)	(5 600)
- leasing	(22)	(7)
- pozostałe – z tytułu zwłoki w zapłacie zobowiązań	-	(10)
	(7 336)	(5 617)
Różnice kursowe	639	27
Koszty pozyskania kredytu	(38)	(68)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej	-	(222)
Inne	(59)	-
Razem koszty finansowe	(6 794)	(5 880)

22 c) Zyski/straty kursowe

Poniżej przedstawiono wpływ różnic kursowych na wynik finansowy Grupy ULMA Construccion Polska S.A.:

	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.
Przychody ze sprzedaży	(265)	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(158)	859
Koszty finansowe	639	27
Razem zyski (straty) kursowe	216	886

23. Podatek dochodowy

	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.
Podatek bieżący	(147)	(23)
Podatek odroczony (nota 17)	433	503
Razem podatek dochodowy	286	480

Podatek dochodowy od zysku Grupy przed opodatkowaniem różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by, stosując średnią ważoną stawkę podatku mającą zastosowanie do zysków konsolidowanych spółek:

	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.
Strata przed opodatkowaniem	(2 861)	(5 667)
Podatek wyliczony według obowiązujących stawek (19% dla Polski, 25% dla Ukrainy)	(478)	(1 107)
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	(863)	29
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 075	593
Pozostałe	(20)	5
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(286)	(480)
Efektywna stawka opodatkowania	-	-

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

24. Dywidenda na akcję

W prezentowanych okresach obrotowych Grupa Kapitałowa nie wypłacała dywidendy.

25. Pozycje warunkowe

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

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

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

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

26. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)

W Grupie Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. nie występują przyszłe zobowiązania inwestycyjne zaciągnięte na dzień bilansowy, lecz jeszcze nie ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Przyszłe zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego (*gdzie spółka Grupy jest leasingobiorcą*) zostały przedstawione w Nocie 16b.

27. Wycena instrumentów finansowych według wartości godziwej

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

28. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

Podmiot dominujący:

ULMA Construccion Polska S.A. z siedzibą w Warszawie

Podmioty zależne:

- ULMA System S.A. w likwidacji 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 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ULMA System S.A. podjęło uchwałę o likwidacji Spółki.
- ULMA Opałubka Ukraina z siedzibą w Kijowie przy ul. Gnata Juri 9, powstała dnia 18.07.2001 r. Została zarejestrowana w Swiatoszynskim Oddziale Administracji Państwowej dla miasta Kijowa pod nr 5878/01 i otrzymała kod identyfikacyjny 31563803. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.

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

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

Podmiot stowarzyszony:

ULMA Cofraje SRL z siedzibą w Bukareszcie przy ul. Chitilei 200, powstała dnia 9.10.2007 roku. Zarejestrowana w Krajowym Biurze Rejestru Handlowego w Bukareszcie pod numerem 22679140. Przedmiotem działalności Spółki jest wdzierżawianie i sprzedaż rusztowań i deskowań budowlanych, w tym również na zasadach leasingu. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 30%. Pozostałe 70% udziału w kapitale Spółki należy do podmiotu sprawującego kontrolę nad Grupą - ULMA C y E, S. Coop. z siedzibą w Hiszpanii.

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

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

Dane liczbowe, dotyczące transakcji jednostek Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. z jednostkami Grupy ULMA C y E, S. Coop.:

Salda rozrachunków na dzień bilansowy	Stan na dzień	
	30 czerwca 2010 r.	30 czerwca 2009 r.
Należności ULMA Construccion Polska S.A od jednostek Grupy	2 515	9 808
Zobowiązania ULMA Construccion Polska S.A. wobec jednostek Grupy	10 139	5 586
Należności ULMA System S.A. w likwidacji od jednostek Grupy	403	89
Zobowiązania ULMA System S.A. w likwidacji wobec jednostek Grupy	360	74

Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.
	Sprzedaż ULMA Construccion Polska S.A do jednostek Grupy	2 754
Zakupy ULMA Construccion Polska S.A. od jednostek Grupy	20 172	11 979
Sprzedaż ULMA System S.A. w likwidacji do jednostek Grupy	2 925	461
Zakupy ULMA System S.A. w likwidacji od jednostek Grupy	-	75

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

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

30. Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.
<u>ULMA Construccion Polska S.A – Zarząd</u>		
Andrzej Kozłowski	385	385
Andrzej Sterczyński	180	180
Krzysztof Orzełowski	168	168
<u>ULMA Construccion Polska S.A – Rada Nadzorcza</u>		
Rafał Alwasiak	8	-
<u>Ulma System S.A. w likwidacji</u>		
Stanisław Siwik	140	126
<u>ULMA Opałubka Ukraina</u>		
Victoriya Ryabinina	133	88
Dmitriv Lyakhovetskiy	42	31
Denys Kvachuk	42	32

Pozostali Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierają wynagrodzenia.

31. Zysk na akcję

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

	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.
Strata przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	(2 575)	(5 187)
Liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632
Podstawowa strata na akcję (w zł na jedną akcję)	(0,49)	(0,99)
Rozwodniona strata na akcję (w zł na jedną akcję)	(0,49)	(0,99)

32. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	95 504	83 874	23 792	18 563
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 983	(229)	992	(51)
Zysk(strata) brutto	(2 861)	(5 667)	(713)	(1 254)
Zysk (strata) netto	(2 575)	(5 187)	(642)	(1 148)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 597	45 910	11 608	10 161
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(48 539)	(39 303)	(12 092)	(8 698)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 689)	10 266	(2 663)	2 272
Przepływy pieniężne netto	(12 631)	16 873	(3 147)	3 734
Rozwodniony zysk na jedną akcję	(0,49)	(0,99)	(0,12)	(0,22)
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,49)	(0,99)	(0,12)	(0,22)

	w tys. zł		w tys. EUR	
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Aktywa razem	532 353	544 581	128 408	132 560
Zobowiązania	275 812	287 779	66 528	70 050
Zobowiązania długoterminowe	169 376	183 875	40 855	44 758
Zobowiązania krótkoterminowe	106 436	103 904	25 673	25 292
Kapitał własny	256 541	256 802	61 880	62 510
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 535	2 559
Średnia ważona liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR)	48,81	48,86	11,77	11,89

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construccion Polska S.A.
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego 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 czerwca 2010 r. wynosił 4,1458 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. – 30.06.2010 r. przeliczono wg kursu = 4,0142 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2009 r. przeliczono wg kursu = 4,5184 zł/EUR.

W imieniu Zarządu ULMA Construccion Polska S.A.

Andrzej Kozłowski, Prezes Zarządu

Andrzej Sterczyński, Członek Zarządu

Krzysztof Orzełowski, Członek Zarządu

José Irizar Lasa, Członek Zarządu

José Ramón Anduaga Aguirre, Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryka Padzik, Główny Księgowy

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2010 roku



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ULMA Construccion Polska S.A.

**Za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2010 r.**

(nie badane)

Informacje ogólne

• **Przedmiot działalności**

Przedmiotem działalności ULMA Construccion Polska S.A. są:

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

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

• **Siedziba**

ULMA Construccion Polska S.A.

ul. Klasyków 10
03-115 Warszawa

• **Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki**

Rada Nadzorcza

Aitor Ayastuy Ayastuy
Lourdes Urzelai Ugarte
Ander Ollo Odriozola
Ernesto Maestre Escudero
Felix Esperesate Gutierrez
Rafał Alwasiak

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej

Komitet Audytu

Rafał Alwasiak
Aitor Ayastuy Ayastuy
Lourdes Urzelai Ugarte

Przewodniczący Komitetu
Członek Komitetu
Członek Komitetu

Zarząd

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

- **Biegły rewident**

KPMG Audyt Sp. z o.o. 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.
BNP PARIBAS FORTIS BANK POLSKA S.A.
PKO Bank Polski S.A.

- **Notowania na giełdach**

Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”).
Symbol na GPW: ULM

ULMA Construcción Polska S.A.
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

	Nota	Stan na dzień:		
		30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	2.	433 214	440 742	397 830
2. Wartości niematerialne	3.	541	656	748
3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	5.	13 585	13 585	13 585
4. Inne aktywa trwałe	6.	4 371	4 399	4 426
5. Należności długoterminowe z tytułu pożyczki		11 920	13 079	13 980
Aktywa trwałe razem		463 631	472 461	430 569
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	8.	7 537	1 836	2 389
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	7.	67 792	55 785	46 732
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		123	87	-
4. Instrumenty pochodne		1 307	846	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.	9 016	17 436	14 753
Aktywa obrotowe razem		85 775	75 990	63 874
Aktywa razem		549 406	548 451	494 443
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
I. Kapitał własny				
1. Kapitał podstawowy	10.	10 511	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	10.	114 990	114 990	114 990
3. Zatrzymane zyski, w tym:		149 908	132 946	124 391
a. Zysk (strata) netto okresu obrotowego		16 962	2 938	(5 617)
Kapitał własny razem		275 409	258 447	249 892
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	12.	168 452	182 479	157 197
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.	1 823	2 252	2 896
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	15.	55	55	66
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	13.	533	569	8
Zobowiązania długoterminowe razem		170 863	185 355	160 167
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	12.	69 175	56 377	43 094
b. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych		23	23	9
d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	13.	112	241	172
e. Instrumenty pochodne		-	-	252
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	11.	33 824	48 008	40 857
Zobowiązania krótkoterminowe razem		103 134	104 649	84 384
Zobowiązania razem		273 997	290 004	244 551
Kapitał własny i zobowiązania razem		549 406	548 451	494 443

ULMA Construcccion Polska S.A.
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

	Nota	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.
Przychody ze sprzedaży	16.	90 375	81 642
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17.	(79 448)	(75 187)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		10 927	6 455
Koszty sprzedaży i marketingu	17.	(2 364)	(2 889)
Koszty ogólnego zarządu	17.	(4 752)	(4 398)
Inne koszty operacyjne	18.	(1 088)	(571)
II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym		2 723	(1 403)
Przychody finansowe	19.	20 858	737
Koszty finansowe	19.	(7 047)	(5 866)
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>		<i>13 811</i>	<i>(4 907)</i>
III. Zysk przed opodatkowaniem		16 534	(6 532)
Podatek dochodowy	20.	428	915
IV. Zysk netto okresu obrotowego		16 962	(5 617)
Inne całkowite dochody:		-	-
V. Całkowity dochód okresu obrotowego		16 962	(5 617)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	24.	3,23	(1,07)

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 I półroczu 2010 r.	-	-	16 962	16 962
Stan na 30.06.2010 r.	10 511	114 990	149 908	275 409

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 I półroczu 2009 r.	-	-	(5 617)	(5 617)
Stan na 30.06.2009 r.	10 511	114 990	124 391	249 892

ULMA Construcción Polska S.A.
RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	Nota	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto okresu obrotowego		16 962	(5 617)
Korekty:			
- Podatek dochodowy	20.	(428)	(915)
- Amortyzacja środków trwałych	2.	38 509	33 329
- Amortyzacja wartości niematerialnych	5.	188	243
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych		5 771	8 935
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		(461)	604
- Przychody z tytułu odsetek i dywidend		(20 784)	(737)
- Koszty odsetek		7 336	5 611
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		(442)	(60)
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne		-	-
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		(5 701)	1 669
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		(10 407)	12 820
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		2 735	416
		33 278	56 298
Podatek dochodowy zapłacony		(36)	2 889
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		33 242	59 187
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(53 733)	(43 982)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		90	48
Nabycie wartości niematerialnych		(73)	(390)
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek		921	-
Pożyczki udzielone		(1 600)	(14 005)
Dywidendy otrzymane		20 000	-
Odsetki otrzymane		1 126	737
Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(33 269)	(57 592)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		15 294	28 770
Spłata kredytów i pożyczek		(19 079)	(13 359)
Płatności z tytułu leasingu finansowego		(165)	(82)
Odsetki zapłacone		(6 739)	(5 611)
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej		(10 689)	9 718
Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		(10 716)	11 313
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu		17 436	3 252
(Straty) /Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		337	60
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	9.	7 057	14 625

Noty do sprawozdania finansowego

1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Podstawowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są zgodne z politykami rachunkowości przyjętymi przez Grupę, które zostały przedstawione w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. Zasady rachunkowości, zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które nie były zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane poniżej.

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 jednostki zależne zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiła zmiana.

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

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

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2010 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i środki transportu	Systemy szalunkowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2009 r.	56 125	5 698	457 194	2 253	4 283	525 553
Zwiększenia z tytułu zakupu	24 257	1 252	100 964	996	2 169	129 638
Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania	3 413	-	2 340	5	(4 283)	1 475
Zmniejszenia - sprzedaż	(161)	(267)	(29 984)	(203)	-	(30 615)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	(3 672)	(99)	(11 647)	(41)	-	(15 459)
Stan na 31 grudnia 2009 r.	79 962	6 584	518 867	3 010	2 169	610 592
Zwiększenia z tytułu zakupu	107	439	38 462	108	2 357	41 473
Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania	-	1 001	283	4	-	1 288
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(230)	(10 754)	(2)	-	(10 986)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	(182)	(167)	(5 945)	(882)	(2 169)	(9 345)
Stan na 30 czerwca 2010 r.	79 887	7 627	540 913	2 238	2 357	633 022
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2009 r.	2 890	2 987	117 057	972	-	123 906
Amortyzacja za okres	1 442	1 046	65 812	357	-	68 657
Zmniejszenia - sprzedaż	(37)	(227)	(17 471)	(168)	-	(17 903)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	(125)	(30)	(4 635)	(20)	-	(4 810)
Stan na 31 grudnia 2009 r.	4 170	3 776	160 763	1 141	-	169 850
Amortyzacja za okres	1 041	574	36 704	190	-	38 509
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(226)	(5 974)	(1)	-	(6 201)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	(51)	2	(2 274)	(27)	-	(2 350)
Stan na 30 czerwca 2010 r.	5 160	4 126	189 219	1 303	-	199 808
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 30 czerwca 2010 r.	74 727	3 501	351 694	935	2 357	433 214
Na 31 grudnia 2009 r.	75 792	2 808	358 104	1 869	2 169	440 742
Na 1 stycznia 2009 r.	53 235	2 711	340 137	1 281	4 283	401 647

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

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

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i środki transportu	Systemy szalunkowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2009 r.	56 125	5 698	457 194	2 253	4 283	525 553
Zwiększenia z tytułu zakupu	28	325	18 601	39	26 055	45 048
Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	103	-	(4 283)	(4 180)
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(184)	(19 118)	(132)	-	(19 434)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	(558)	(47)	(3 963)	(13)	-	(4 581)
Stan na 30 czerwca 2009 r.	55 595	5 792	452 817	2 147	26 055	542 406

ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA

Stan na 1 stycznia 2009 r.	2 890	2 987	117 057	972	-	123 906
Amortyzacja za okres	611	527	32 018	173	-	33 329
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(146)	(10 932)	(115)	-	(11 193)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	(4)	(9)	(1 451)	(2)	-	(1 466)
Stan na 30 czerwca 2009 r.	3 497	3 359	136 692	1 028	-	144 576

WARTOŚĆ NETTO:

Na 30 czerwca 2009 r.	52 098	2 433	316 125	1 119	26 055	397 830
Na 1 stycznia 2009 r.	53 235	2 711	340 137	1 281	4 283	401 647

Bankowe linie kredytowe według stanu na 30 czerwca 2010 r. zabezpieczone są na środkach trwałych (szalunki) do kwoty 290 056 tys. zł. Według stanu na 31 grudnia 2009 r. kwota zabezpieczenia wynosiła 298 143 tys. zł (30 czerwca 2009 r. 273 656 tys. zł).

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosi według stanu na dzień 30 czerwca 2010 r. 730 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 roku 834 tys. zł, a na dzień 30 czerwca 2009 r. 156 tys. zł).

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2009 r.	6 miesięcy 2009 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	38 242	68 151	33 073
Koszty sprzedaży i marketingu	8	16	8
Koszty ogólnego zarządu	259	490	248
Razem	38 509	68 657	33 329

3. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2010 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2009 r.	2 871	37	2 908
Zwiększenia	562	-	562
Zmniejszenia – zbycie	(55)	-	(55)
Stan na 31 grudnia 2009 r.	3 378	37	3 415
Zwiększenia	74	-	74
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	(2)	-	(2)
Stan na 30 czerwca 2010 r.	3 450	37	3 487
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2009 r.	2 281	16	2 297
Amortyzacja za okres	483	8	491
Zmniejszenia – zbycie	(29)	-	(29)
Stan na 31 grudnia 2009 r.	2 735	24	2 759
Amortyzacja za okres	184	4	188
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	(1)	-	(1)
Stan na 30 czerwca 2010 r.	2 918	28	2 946
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 30 czerwca 2010 r.	532	9	541
Na 31 grudnia 2009 r.	643	13	656
Na 1 stycznia 2009 r.	590	21	611

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2009 r.	2 871	37	2 908
Zwiększenia	390	-	390
Zmniejszenia – zbycie	(18)	-	(18)
Stan na 30 czerwca 2009 r.	3 243	37	3 280
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2009 r.	2 281	16	2 297
Amortyzacja za okres	239	4	243
Zmniejszenia – zbycie	(8)	-	(8)
Stan na 30 czerwca 2009 r.	2 512	20	2 532
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 30 czerwca 2009 r.	731	17	748
Na 1 stycznia 2009 r.	590	21	611

Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2009 r.	6 miesięcy 2009 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	77	258	141
Koszty sprzedaży i marketingu	18	34	15
Koszty ogólnego zarządu	93	199	87
Razem	188	491	243

4. Instrumenty finansowe

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży						
Środki pieniężne	9 016	17 436	14 753	9 016	17 436	14 753
Należności i pożyczki udzielone						
Należności handlowe oraz pozostałe należności	66 192	55 785	46 732	66 192	55 785	46 732
Pożyczki udzielone	13 520	13 079	13 980	13 520	13 079	13 980

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

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

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Instrumenty pochodne						
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 307	846	-	1 307	846	-
Zobowiązania finansowe						
Kredyty oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	237 627	238 856	200 291	237 627	238 856	200 291
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28 699	44 298	40 018	28 699	44 298	40 018
Instrumenty pochodne						
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	252	-	-	252

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

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

5. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Stan na dzień 30 czerwca 2010 r.

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

6. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość wieczystego prawa użytkowania gruntów w kwocie 4 371 tys. zł. Prawo wieczystego użytkowania gruntów zostało przez Spółkę nabyte w 2007 roku i wygasa 5 grudnia 2089 roku.

7. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Należności handlowe od podmiotów nie powiązanych	73 501	65 593	46 820
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(11 021)	(11 382)	(10 967)
<i>Należności handlowe - netto</i>	<i>62 480</i>	<i>54 211</i>	<i>35 853</i>
Pozostałe należności	79	39	403
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	-	-	(49)
<i>Pozostałe należności netto</i>	<i>79</i>	<i>39</i>	<i>354</i>
Rozliczenia międzyokresowe - czynne	1 106	616	692
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	2 527	919	9 833
Pożyczki udzielone	1 600	-	-
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	67 792	55 785	46 732
w tym:			
Część długoterminowa	-	-	-
Część krótkoterminowa	67 792	55 785	46 732

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

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

Wartość netto odpisów aktualizujących wartość należności powiększoną o kwoty spisanych należności w łącznej wysokości 385 tys. zł (1 124 tys. zł w analogicznym okresie 2009 roku) ujęto w kosztach sprzedaży i marketingu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

	6 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2009 r.	6 miesięcy 2009 r.
Stan na początek okresu	11 382	10 536	10 536
Zwiększenia	733	3 288	1 954
Realizacja	(79)	(1 494)	(583)
Rozwiązanie	(1 015)	(948)	(891)
Stan na koniec okresu	11 021	11 382	11 016

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.

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

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

8. Zapasy

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Materiały	525	799	961
Towary	1 695	1 281	1 653
Zaliczki wpłacone na poczet dostaw	5 561	-	-
Wartość zapasów brutto	7 781	2 080	2 614
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(244)	(244)	(225)
Wartość zapasów netto	7 537	1 836	2 389

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	9 016	4 783	13 010
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	12 653	1 743
Razem środki pieniężne, w tym:	9 016	17 436	14 753
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	165	165	111

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

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 016	17 436	14 753
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 12)	(1 959)	-	(128)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	7 057	17 436	14 625

10. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Razem
Stan na 1 stycznia 2009 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2010 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501

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

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

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

Według stanu na 30 czerwca 2010 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

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

11. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	15 117	13 827	23 526
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	10 535	27 938	13 136
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	5 125	3 710	839
Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)	2 519	1 856	2 683
Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów)	29	516	245
Pozostałe zobowiązania	499	161	428
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	33 824	48 008	40 857
w tym:			
Część długoterminowa	-	-	-
Część krótkoterminowa	33 824	48 008	40 857

12. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Długoterminowe			
Kredyty bankowe	168 452	182 479	157 197
Razem kredyty długoterminowe	168 452	182 479	157 197
Krótkoterminowe			
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 9)	1 959	-	128
Kredyty bankowe	67 216	56 377	42 966
Razem kredyty krótkoterminowe	69 175	56 377	43 094

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

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

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

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

Struktura zapadalności kredytów długoterminowych:

	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Od 1 do 2 lat	54 697	52 834	42 608
Od 2 do 5 lat	113 755	120 359	102 533
Powyżej 5 lat	-	9 286	12 056
Razem kredyty długoterminowe	168 452	182 479	157 197

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

	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Kredyt w rachunku bieżącym	5,85	5,11	5,88
Kredyty bankowe	5,95	5,23	5,58

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

	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
O zmiennym oprocentowaniu:			
- wygasające w ciągu jednego roku	6 041	8 000	7 872
- wygasające po upływie jednego roku	-	16 081	53 169
Razem nie wykorzystane limity kredytowe	6 041	24 081	61 041

13. Leasing

13 a) Leasing finansowy

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

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Wartość początkowa środków trwałych w leasingu	768	1 612	848
Umorzenie	(38)	(778)	(692)
Wartość księgowa netto	730	834	156

Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingu finansowego w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 r. wyniosła 109 tys. zł, w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku wyniosła 170 tys. zł a w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku 84 tys. zł.

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

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

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Poniżej jednego roku	112	241	172
Od 1 roku do 5 lat	533	569	8
Łączna kwota minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:	645	810	180

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Poniżej jednego roku	112	241	172
Od 1 roku do 5 lat	533	569	8
Łączna kwota wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:	645	810	180

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

Znaczące postanowienia umów leasingowych

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

13 b) Leasing operacyjny

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

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

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Poniżej jednego roku	9	9	9
Od 1 roku do 5 lat	35	35	35
Powyżej 5 lat	645	654	663
Razem	689	698	707

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

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

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

14. Podatek odroczony

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	8 835	7 068	3 619
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(10 658)	(9 320)	(6 515)
Wartość bilansowa aktywa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 823)	(2 252)	(2 896)

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

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł różnic przejściowych	Wycena rzeczowego majątku trwałego.	Niezrealizowane różnice kursowe	Pozostałe	Razem
Stan na 1.01.2009 r.	5 577	144	108	5 829
Uznanie wyniku finansowego	(531)	(622)	(366)	(1 519)
Obciążenie wyniku finansowego	3 932	592	486	5 010
Stan na 31.12.2009 r.	8 978	114	228	9 320
Uznanie wyniku finansowego	(14)	(130)	(208)	(352)
Obciążenie wyniku finansowego	1 365	37	288	1 690
Stan na 30.06.2010 r.	10 329	21	308	10 658

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł różnic przejściowych	Straty podatkowe	Leasing	Rezerwy na koszty	Niezrealizowane różnice kursowe	Razem
Stan na 1.01.2009 r.	-	50	1 795	173	2 018
Uznanie wyniku finansowego	5 505	-	1 007	574	7 086
Obciążenie wyniku finansowego	-	(32)	(1 490)	(514)	(2 036)
Stan na 31.12.2009 r.	5 505	18	1 312	233	7 068
Uznanie wyniku finansowego	1 669	-	493	249	2 411
Obciążenie wyniku finansowego	(131)	(18)	(264)	(231)	(644)
Stan na 30.06.2010 r.	7 043	-	1 541	251	8 835

15. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2009 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu:			
Świadczeń emerytalnych	78	78	75
	78	78	75

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

	6 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2009 r.	6 miesięcy 2009 r.
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	-	8	-
Koszt odsetkowy	-	4	-
Zyski i straty aktuarialne, netto	-	-	-
Świadczenia wypłacone	-	(9)	-
Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	-	3	-

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

	6 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2009 r.	6 miesięcy 2009 r.
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na początek okresu	78	75	75
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	-	8	-
Koszt odsetkowy	-	4	-
Zyski i straty aktuarialne, netto	-	-	-
Świadczenia wypłacone	-	(9)	-
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu	78	78	75

16. Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu obsługi budów	79 496	62 457
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	10 879	19 185
Razem przychody ze sprzedaży	90 375	81 642

17. Koszty według rodzaju

	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	38 697	33 572
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 17a)	12 817	13 723
Zużycie surowców, materiałów i energii	4 000	2 585
Usługi transportowe	5 727	5 365
Usługi najmu i dzierżawy	3 579	4 087
Usługi remontowe	2 406	4 460
Usługi montażowe	3 235	289
Inne usługi obce	5 495	3 050
Pozostałe koszty	2 864	3 551
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i szalunków (składniki majątku trwałego)	7 744	11 842
Koszty według rodzaju razem	86 564	82 524
Koszty świadczeń na własne potrzeby	-	(50)
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 364)	(2 889)
Koszty ogólnego zarządu	(4 752)	(4 398)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	79 448	75 187

17 a) Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	10 525	11 276
Koszty ubezpieczeń społecznych oraz świadczeń na rzecz pracowników	2 292	2 447
Razem koszty świadczeń pracowniczych	12 817	13 723

18. Inne przychody i koszty operacyjne

18 a) Inne przychody operacyjne

	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	1 375	644
Otrzymane odszkodowania – utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	18	6
Odpisane zobowiązania	15	-
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	90	48
Refaktury	546	260
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	40
Pozostałe przychody	165	28
Razem inne przychody operacyjne	2 209	1 026

18 b) Inne koszty operacyjne

	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	(1 152)	(545)
Utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	-	(7)
Likwidacja składników rzeczowego majątku trwałego	(1 632)	(875)
Refaktury	(393)	(79)
Pozostałe koszty	(120)	(91)
Razem inne koszty operacyjne	(3 297)	(1 597)

19. Przychody i koszty finansowe

19 a) Przychody finansowe

	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.
Przychody z tytułu odsetek:		
- pożyczki udzielone	665	553
- od środków pieniężnych na rachunku bankowym	119	184
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej	74	-
Otrzymane dywidendy	20 000	-
Razem przychody finansowe	20 858	737

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

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

19 b) Koszty finansowe

Koszty odsetek:

- kredyty bankowe	(7 314)	(5 595)
- leasing	(22)	(7)
- z tytułu zwłoki w zapłatach zobowiązań	-	(9)
	(7 336)	(5 611)
Różnice kursowe	386	35
Koszty pozyskania kredytu	(38)	(68)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej	-	(222)
Inne	(59)	-
Razem koszty finansowe	(7 047)	(5 866)

20. Podatek dochodowy

	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony (nota 14)	428	915
Razem podatek dochodowy	428	915

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

	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.
Zysk przed opodatkowaniem	16 534	(6 532)
Podatek wyliczony według obowiązujących stawek (19%)	3 141	(1 241)
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	(4 044)	(15)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	475	341
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(428)	(915)

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

21. Wycena instrumentów finansowych według wartości godziwej

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

22. Zysk na akcję

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

	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.
Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	16 962	(5 617)
Liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	3,23	(1,07)
Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	3,23	(1,07)

23. Pozycje warunkowe

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

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

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

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

24. Zdarzenia po dacie bilansu

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

25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

Podmiot dominujący:

ULMA Construccion Polska S.A. z siedzibą w Warszawie

Podmioty zależne:

- ULMA System S.A. w likwidacji 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

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

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

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 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ULMA System S.A. podjęło uchwałę o likwidacji Spółki

- ULMA Opałubka Ukraina z siedzibą w Kijowie przy ul. Gnata Juri 9, powstała dnia 18.07.2001 r. Została zarejestrowana w Swiatoszynskim Oddziale Administracji Państwowej dla miasta Kijowa pod nr 5878/01 i otrzymała kod identyfikacyjny 31563803. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.

Podmiot stowarzyszony:

ULMA Cofraje SRL z siedzibą w Bukareszcie przy ul. Chitilei 200, powstała dnia 9.10.2007 roku. Zarejestrowana w Krajowym Biurze Rejestru Handlowego w Bukareszcie pod numerem 22679140. Przedmiotem działalności Spółki jest wdzierżawianie i sprzedaż rusztowań i deskowań budowlanych, w tym również na zasadach leasingu. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 30%. Pozostałe 70% udziału w kapitale Spółki należy do podmiotu sprawującego kontrolę nad Grupą - ULMA C y E, S. Coop. z siedzibą w Hiszpanii.

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

Dane liczbowe, dotyczące transakcji ULMA Construccion Polska S.A. z jednostkami powiązаныmi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej ULMA C y E, S. Coop.

Salda rozrachunków na dzień bilansowy	Stan na dzień	
	30 czerwca 2010 r.	30 czerwca 2009 r.
Należności ULMA Construccion Polska S.A od jednostek Grupy	2 527	9 833
Zobowiązania ULMA Construccion Polska S.A. wobec jednostek Grupy	10 535	13 136

Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy	6 miesięcy	6 miesięcy
	2010 r.	2009 r.
Sprzedaż ULMA Construccion Polska S.A do jednostek Grupy	3 120	9 361
Zakupy ULMA Construccion Polska S.A. od jednostek Grupy	31 801	18 636

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

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

26. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2009 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	90 375	81 642	22 514	18 069
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 723	(1 403)	678	(311)
Zysk (strata) brutto	16 534	(6 532)	4 119	(1 446)
Zysk (strata) netto	16 962	(5 617)	4 226	(1 243)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	33 242	59 187	8 281	13 099
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(33 269)	(57 592)	(8 288)	(12 746)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 689)	9 718	(2 663)	2 151
Przepływy pieniężne netto	(10 716)	11 313	(2 670)	2 504
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,23	(1,07)	0,80	(0,24)
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,23	(1,07)	0,80	(0,24)
	w tys. zł		w tys. EUR	
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Aktywa razem	549 406	548 451	132 521	133 501
Zobowiązania	273 997	290 004	66 090	70 591
Zobowiązania długoterminowe	170 863	185 355	41 213	45 118
Zobowiązania krótkoterminowe	103 134	104 649	24 877	25 473
Kapitał własny	275 409	258 447	66 431	62 910
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 535	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)	52,40	49,18	12,64	11,97

ULMA Construcccion 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 czerwca 2010 r. wynosił 4,1458 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. – 30.06.2010 r. przeliczono wg kursu = 4,0142 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2009 r. przeliczono wg kursu = 4,5184 zł/EUR.

W imieniu Zarządu ULMA Construcccion Polska S.A.

Andrzej Kozłowski, Prezes Zarządu

Andrzej Sterczyński, Członek Zarządu

Krzysztof Orzełowski, Członek Zarządu

José Irizar Lasa, Członek Zarządu

José Ramón Anduaga Aguirre, Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryka Padzik, Główny Księgowy

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2010 r.