



**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

**Za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2011 r.
(nie badane)**

Informacje ogólne

• **Przedmiot działalności**

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

- 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 z ograniczoną odpowiedzialnością (z o.o.) i została zarejestrowana w Rep. Nr A.II – 2791. Dnia 15 września 1995 roku została przekształcona w spółkę akcyjną zawiązaną aktem notarialnym przed notariuszem Robertem Dorem w Kancelarii Notarialnej w Warszawie i zarejestrowana w Rep. Nr A 5500/95. W dniu 29 października 2001 roku Sąd Rejonowy w Warszawie, 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 SYTUACJI FINANSOWEJ

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

		Stan na dzień:		
	Nota	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	5.	392 687	416 873	436 723
2. Wartości niematerialne	6.	479	501	550
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	8.	1 514	1 732	2 098
4. Inne aktywa trwałe	9.	4 316	4 344	4 371
5. Należności długoterminowe		4 266	-	-
Aktywa trwałe razem		403 262	423 450	443 742
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	11.	5 398	5 790	8 256
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	10.	93 039	76 317	69 534
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		55	-	123
4. Instrumenty pochodne		48	178	1 307
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.	18 150	6 034	9 391
Aktywa obrotowe razem		116 690	88 319	88 611
Aktywa razem		519 952	511 769	532 353
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		(4 982)	(4 442)	(3 249)
4. Zatrzymane zyski, w tym:		152 147	147 095	134 289
a. Zysk/(Strata) netto okresu obrotowego		13 356	10 231	(2 575)
Kapitał własny razem		272 666	268 154	256 541
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	15.	113 754	140 453	168 452
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17.	6 338	3 658	336
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	18.	77	77	55
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16.	350	423	533
Zobowiązania długoterminowe razem		120 519	144 611	169 376
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	15.	60 115	70 123	69 175
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	18.	27	27	23
c. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		65	-	23
d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16.	146	146	112
e. Instrumenty pochodne		-	12	-
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14.	66 414	28 696	37 103
Zobowiązania krótkoterminowe razem		126 767	99 004	106 436
Zobowiązania razem		247 286	243 615	275 812
Kapitał własny i zobowiązania razem		519 952	511 769	532 353

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 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Przychody ze sprzedaży	19.	121 889	95 504
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	20.	(90 506)	(82 075)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		31 383	13 429
Koszty sprzedaży i marketingu	20.	(4 391)	(2 799)
Koszty ogólnego zarządu	20.	(5 830)	(5 424)
Inne przychody/(koszty) operacyjne	21.	1 146	(1 223)
II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym		22 308	3 983
Przychody finansowe	22.	60	205
Koszty finansowe	22.	(6 044)	(6 794)
<i>Koszty finansowe netto</i>		<i>(5 984)</i>	<i>(6 589)</i>
Udział w (stratach) w spółkach stowarzyszonych		(215)	(255)
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		16 109	(2 861)
Podatek dochodowy	23.	(2 753)	286
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego		13 356	(2 575)
Inne całkowite dochody:			
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznej jednostki zależnej		(54)	(7)
Różnice kursowe dotyczące inwestycji netto w jednostce zależnej		(451)	2 341
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji innych całkowitych dochodów		(35)	(20)
V. Całkowity dochód okresu obrotowego		12 816	(261)
Zysk/(Strata) netto okresu obrotowego przypadająca na właścicieli jednostki dominującej			
		13 356	(2 575)
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)			
		2,54	(0,49)

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construccion Polska S.A.
SPRAWOZDANIE ZE 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 31.12.2009 r.	10 511	114 990	(5 563)	136 864	256 802
Całkowite dochody w 2010 roku	-	-	1 121	10 231	11 352
Stan na 31.12.2010 r.	10 511	114 990	(4 442)	147 095	268 154
Całkowite dochody w I półroczu 2011 r.	-	-	(540)	13 356	12 816
Podział zysku za 2010 rok (dywidenda)	-	-	-	(8 304)	(8 304)
Stan na 30.06.2011 r.	10 511	114 990	(4 982)	152 147	272 666

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 31.12.2009 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

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 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/(Strata) netto okresu obrotowego		13 356	(2 575)
Korekty:			
- Podatek dochodowy	23.	2 753	(286)
- Amortyzacja środków trwałych	5.	39 576	37 907
- Amortyzacja wartości niematerialnych	6.	136	193
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych		4 061	5 776
- Koszty odsetek		5 598	7 336
- Przychody z tytułu odsetek		(60)	(131)
- Zmiana wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych		219	282
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		129	(389)
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		254	(244)
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne		-	(23)
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		392	5 057
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		(14 416)	(9 067)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		15 436	2 889
		67 434	46 725
Podatek dochodowy zapłacony		(111)	(128)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		67 323	46 597
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(18 984)	(48 753)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		7 265	157
Nabycie wartości niematerialnych		(101)	(74)
Pożyczki udzielone		(957)	-
Odsetki otrzymane		60	131
Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(12 717)	(48 539)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		-	15 294
Spłata kredytów i pożyczek		(32 999)	(19 079)
Płatności z tytułu leasingu finansowego		(73)	(165)
Odsetki zapłacone		(5 604)	(6 739)
Wpływy/(wydatki) pieniężne netto z działalności finansowej		(38 676)	(10 689)
Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym			
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu		2 332	19 368
(Straty) /Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		(112)	695
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	12.	18 150	7 432

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 2011 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 2011 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	Średni kurs wymiany złotego do tenge (KZT) opublikowany przez Narodowy Bank Polski	Zmiana indeksu cen towarów i usług konsumpcyjnych opublikowana przez Główny Urząd Statystyczny
30 czerwca 2011 r.	0,3444	3,9866	0,01905	4,2%
31 grudnia 2010 r.	0,3722	3,9603	0,02063	2,6%
30 czerwca 2010 r.	0,4293	4,1458	0,02297	2,6%

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.

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construccion Polska S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Grunty stanowiące własność Grupy wykazywane są według ceny nabycia i nie podlegają amortyzacji. Pozostałe środki trwałe umarżane są metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej pomniejszonej o ewentualną wartość końcową w czasie ich użytkowania dla poszczególnych grup rodzajowych.

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

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

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

W przypadku, gdy wartość bilansowa środka trwałego przewyższa jego oszacowaną wartość 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 następných 12 miesięcy. Inwestycje ujmowane są początkowo według wartości godziwej powiększonej o dodatkowe koszty transakcyjne. Zwiększenia wartości inwestycji z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odnoszone są na kapitały własne. Zmniejszenia wartości inwestycji, w odniesieniu do których dokonano wcześniej zwiększeń, pomniejszają kapitał z aktualizacji wyceny. Wszystkie pozostałe zmniejszenia wynikające z utraty wartości obciążają 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 następujących okresach sprawozdawczych.

R) Istotne estymacje i oszacowania księgowo

Sporządzając sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Zarząd dokonuje określonych szacunków księgowych, uwzględnia własną wiedzę i szacunki w odniesieniu do przewidywanych zmian analizowanych wielkości. Rzeczywiste wielkości mogą różnić się od oszacowanych. Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych określana jest przy wykorzystaniu szacunków dotyczących okresów użyteczności poszczególnych grup środków trwałych. Przyjęte okresy użyteczności rzeczowych aktywów trwałych podlegają okresowej weryfikacji na podstawie analiz przeprowadzanych przez 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) Odroczony 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 odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie jednostek gospodarczych, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na dochód (stratę) podatkową, to się go nie wykazuje. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji 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 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Należności handlowe i pozostałe	780	680	1 177
Środki pieniężne	1 536	285	1 544
Kontrakty terminowe walutowe	(601)	(320)	(2 875)
Razem aktywa	1 715	645	(154)
Zobowiązania handlowe	5 563	1 242	2 911
Kontrakty terminowe walutowe	(3 751)	(610)	(1 040)
Razem zobowiązania	1 812	632	1 871

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Grupę wskazuje, że:

- na dzień 30 czerwca 2011 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 2011 roku byłby o 20 tys. zł wyższy/niższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w Euro środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych,
- na dzień 31 grudnia 2010 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 2010 roku byłby o 5 tys. zł niższy/wyższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w Euro środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych,

- 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.

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 niezmiennych innych parametrach, różnice kursowe wykazywane w oddzielnej pozycji kapitału własnego w związku z powyższą pożyczką podwyższyłyby/obniżyłyby skonsolidowany kapitał o 749 tys. zł. Jeżeli hrywna ukraińska osłabłaby/wzmocniłaby się o 10% w stosunku do Euro, przy niezmiennych innych parametrach różnice kursowe wykazywane w oddzielnej pozycji kapitału własnego w związku z powyższą pożyczką obniżyłyby/podwyższyłyby skonsolidowany kapitał o 907 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 2011 roku, gdyby stopy procentowe były wyższe o 100 punktów bazowych wówczas skonsolidowany zysk netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku byłby o 706 tys. zł niższy w wyniku wzrostu kosztów finansowania zewnętrznego.
- na dzień 31 grudnia 2010 roku, gdyby stopy procentowe były wyższe o 100 punktów bazowych wówczas skonsolidowany zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku byłby o 1 710 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 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.

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 80,9% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 71,7% 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 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Zaległość do 30 dni	11 888	12 261	8 886
Zaległość od 31 do 90 dni	6 141	8 948	5 865
Zaległość od 91 do 180 dni	4 614	4 899	3 571
Zaległość od 181 do 360 dni	5 600	4 236	3 192
Zaległość powyżej 360 dni	-	417	1 191
Razem aktywa	28 243	30 761	22 705

Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych oraz pozostałych należności o wartości 21 050 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 przyznanych 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 pracującym

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.

Polityka dywidend

Wspomnianym powyżej celom 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 2011 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 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 MSSF 1 <i>Hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy</i>	Zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji. To zwolnienie pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.	Nie oczekuje się, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 lipca 2011r.
Zmiany do MSSF 7 <i>Ujawnienia – Przeniesienia aktywów finansowych</i>	Zmiana wymaga ujawnienia informacji, która umożliwi użytkownikom sprawozdania finansowego: <ul style="list-style-type: none"> • zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego a związanymi z nim zobowiązaniami finansowymi; i • ocenę charakteru, ryzyka z nim związanego oraz stopnia utrzymywanego przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów. Zmiana definiuje "utrzymywane zaangażowanie" w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień.	Grupa nie oczekuje, że zmiana do MSSF 7 będzie miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności Grupy oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.	1 lipca 2011 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	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
<p>MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe</i></p>	<p>Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39, <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i>, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:</p> <ul style="list-style-type: none"> • aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub • aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. <p>Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.</p> <p>Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu.</p> <p>MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.</p>	<p>Grupa nie oczekuje, że MSSF 9 będzie miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe. Oczekuje się, że ze względu na specyfikę działalności Grupy oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych Grupy nie zmienią się pod wpływem zastosowania MSSF 9.</p>	<p>1 stycznia 2013 r.</p>

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	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
<p>Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe</i> (wydane 2010)</p>	<p>Zmiany do MSSF 9 z 2010 roku zmieniają wskazówki zawarte w MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i wycena</i> na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.</p> <p>Standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.</p> <p>Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane jako inne całkowite dochody. Pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w zysku lub stracie bieżącego okresu. W przypadku, gdy zastosowanie tego wymogu powoduje brak współmierności przychodów i kosztów, wówczas cała zmiana wartości godziwej jest ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wartości zaprezentowanych w innych całkowitych dochodach nie przeklasyfikowuje się później do zysku lub straty bieżącego okresu. Mogą one być jednak przeklasyfikowane do kapitału własnego.</p> <p>Zgodnie z MSSF 9 wycena pochodnych instrumentów finansowych, które są ze sobą powiązane i muszą być uregulowane przez dostarczenie nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartość nie może zostać wiarygodnie ustalona powinna nastąpić według wartości godziwej.</p>	<p>Grupa nie oczekuje, że MSSF 9 (2010) będzie miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe. Oczekuje się, że ze względu na specyfikę działalności Grupy oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych Grupy nie zmienią się pod wpływem zastosowania MSSF 9.</p>	<p>1 stycznia 2013 r.</p>

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	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i>	<p>MSSF 10 przewiduje jeden nowy model analizy kontroli w odniesieniu do wszystkich podmiotów, w które dokonano inwestycji, włączając w to podmioty, które aktualnie jako JSP są w zakresie SKI-12. MSSF 10 wprowadza nowe wymagania co do oceny kontroli, które różnią się od dotychczasowych wymogów z MSR 27 (2008). W nowym modelu kontroli inwestor kontroluje podmiot, w którym dokonał inwestycji, jeśli (1) jest narażony na lub ma prawo do zmiennych zwrotów z tytułu zaangażowania w ten podmiot, (2) ma zdolność wpływania na te zwroty poprzez władzę oraz (3) istnieje związek pomiędzy władzą a zwrotami.</p> <p>Nowy standard zawiera również wymogi co do ujawnień oraz wymogi odnoszące się do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Wymogi te przeniesiono z MSR 27 (2008).</p>	<p>Grupa oczekuje, że nowy standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ oczekuje się, że ocena kontroli nad podmiotami, w które zainwestowano dokonana zgodnie z nowym standardem nie zmieni wniosków co do kontroli Grupy nad tymi podmiotami.</p>	<p>1 stycznia 2013</p>
MSSF 11 <i>Wspólne porozumienia</i>	<p>MSSF 11 <i>Wspólne porozumienia</i> wypiera i zastępuje MSR 31 <i>Udziały we wspólnych przedsięwzięciach</i>. MSSF 11 nie wprowadza zasadniczych zmian co do ogólnej definicji porozumienia pod wspólną kontrolą, chociaż definicja kontroli i pośrednio współkontroli uległy zmianie w związku z MSSF 10. Zgodnie z nowym standardem wspólne porozumienia są podzielone na 2 rodzaje, dla których zdefiniowano następujące modele ujmowania:</p> <ul style="list-style-type: none"> • wspólna działalność to taka, w której współkontrolujące podmioty, zwane współzarządzającymi mają prawa do aktywów oraz obowiązki co do zobowiązań związanych z działalnością. • wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane wspólnikami przedsięwzięcia mają prawo do aktywów netto porozumienia. <p>MSSF 11 wyłącza z MSR 31 jednostki współkontrolowane w tych przypadkach, gdy chociaż są to oddzielne podmioty, to rozdzielenie to jest nieefektywne w pewien sposób. Takie porozumienia są traktowane podobnie do współkontrolowanych aktywów/działalności (ujmowanie poszczególnych pozycji aktywów i pasywów) i teraz są nazywane wspólną działalnością. W odniesieniu do pozostałych z MSR 31 jednostek współkontrolowanych, nazywanych teraz wspólnymi przedsięwzięciami (joint ventures), nie ma możliwości wyboru pomiędzy metodą praw własności a konsolidacją proporcjonalną; zawsze należy stosować metodę praw własności.</p>	<p>Grupa nie oczekuje, że MSSF 11 będzie miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie jest stroną żadnych wspólnych porozumień.</p>	<p>1 stycznia 2013</p>

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	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
MSSF 12 <i>Ujawnienia inwestycji w inne jednostki</i>	MSSF 12 zawiera dodatkowe wymogi ujawnień dotyczących znaczących osądów i założeń przy określaniu rodzaju inwestycji w jednostkę lub porozumienie, w jednostki zależne, wspólne porozumienia, jednostki stowarzyszone i / lub niekonsolidowane jednostki ustrukturyzowane.	Jednostka oczekuje, że MSSF 12 nie będzie miał znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2013
MSSF 13 <i>Wycena według wartości godziwej</i>	MSSF 13 zastąpi wskazówki dotyczące wyceny według wartości godziwej zawarte w poszczególnych standardach jednym źródłem wskazówek w zakresie wyceny według wartości godziwej. Definiuje on wartość godziwą, ustala ramy dla wyceny w wartości godziwej oraz określa wymagania co do ujawnień dla wycen według wartości godziwej. MSSF 13 wyjaśnia „jak” ustalić wartość godziwą, jeśli jest to wymagane lub dozwolone przez inne standardy. MSSF 13 nie wprowadza nowych wymagań w zakresie wyceny aktywów lub zobowiązań w wartości godziwej, ani nie eliminuje wyjątków niewykonalności w praktyce wyceny według wartości godziwej, które obecnie istnieją w pewnych standardach. Standard zawiera szczegółową strukturę ujawnień, która dodaje do istniejących wymogów ujawnienia w celu dostarczenia informacji, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę metod i danych wykorzystanych przy dokonywaniu wyceny według wartości godziwej a dla powtarzalnych wycen według wartości godziwej, które wykorzystują niedostępne dane, wpływ tych wycen na wynik finansowy lub inne całkowite dochody.	Jednostka oczekuje, że MSSF 13 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe, ponieważ zarząd uważa metody i założenia wykorzystywane przy wycenie składników aktywów w wartości godziwej za zgodne z MSSF 13.	1 stycznia 2013
Zmiany do MSR 1 <i>Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów</i>	Zmiany wymagają, aby jednostka prezentowała osobno te pozycje innych całkowitych dochodów, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego, od tych, które nigdy nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego. Konsekwentnie jednostka, która prezentuje pozycje innych całkowitych dochodów przed odnośnymi skutkami podatkowymi, będzie musiała także zaalokować łączne kwoty podatku do poszczególnych części innych całkowitych dochodów.	Nie oczekuje się, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 lipca 2012 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	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 12 <i>Podatki – Odroczone podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów</i>	Zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości bilansowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż. Zamiary zarządu nie będą miały znaczenia, chyba, że nieruchomość inwestycyjna będzie <i>podlegała amortyzacji</i> i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jest jedyny przypadek, kiedy to założenie będzie mogło zostać odrzucone.	Powyższe zmiany nie dotyczą sprawozdania finansowego Grupy, ze względu na fakt, że Grupa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40.	1 stycznia 2012 r.
Zmieniony MSR 19 <i>Świadczenia pracownicze</i>	Zyski i straty aktuarialne będą bezpośrednio ujmowane w innych całkowitych dochodach. Ta zmiana: <ul style="list-style-type: none"> • usunie metodę korytarza i stąd oczekuje się, że będzie miała znaczący wpływ na jednostki, które aktualnie stosują tę metodę do ujmowania zysków i strat aktuarialnych; oraz • wyeliminuje możliwość ujmowania wszystkich zmian w zobowiązaniach z tytułu określonych świadczeń i w aktywach programu świadczeń pracowniczych w wyniku finansowym, co jest aktualnie dozwolone zgodnie z MSR 19. 	Nie oczekuje się, aby zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2013 r.
MSR 28 (zmieniony w 2011) <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach</i>	W MSR 28 dokonano ograniczonych zmian: <ul style="list-style-type: none"> • <i>Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przeznaczone do sprzedaży. MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana</i> jest stosowany do inwestycji, lub części inwestycji, w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie, które spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczone do sprzedaży. Do zatrzymanej części inwestycji, której nie zaklasyfikowano jako przeznaczona do sprzedaży, stosuje się metodę praw własności aż do momentu zbycia części przeznaczonej do sprzedaży. Po zbyciu zatrzymana inwestycja jest ujmowana metodą praw własności, jeśli zatrzymana inwestycja nadal stanowi inwestycję w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie. 	Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, zmieniony standard będzie miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe. Jednak, do momentu pierwszego zastosowania tego standardu, Grupa nie jest w stanie przeprowadzić analizy wpływu tego standardu na sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2013 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	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	<ul style="list-style-type: none"> <i>Zmiany w inwestycjach utrzymywanych w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach. Wcześniej MSR 28 (2008) i MSR 31 wskazywały, że zaprzestanie znaczącego wpływu lub współkontroli powodowało we wszystkich przypadkach konieczność ponownej wyceny zatrzymanych udziałów, nawet jeśli znaczący wpływ zamieniał się we współkontrolę. MSR 28 (2011) wymaga, aby w takich sytuacjach zatrzymane inwestycje nie były ponownie wyceniane.</i> 		

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 2011 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	114 566	15 533	130 099
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(251)	(7 959)	(8 210)
Przychody ze sprzedaży	114 315	7 574	121 889
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(55 540)	(4 329)	(59 869)
EBITDA	58 775	3 245	62 020
Amortyzacja	(39 428)	(284)	(39 712)
Zysk na poziomie operacyjnym EBIT	19 347	2 961	22 308

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 na poziomie operacyjnym EBIT	3 200	783	3 983

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 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Zysk (strata) segmentów na poziomie operacyjnym	22 308	3 983
Przychody z tytułu odsetek	60	131
Pozostałe przychody finansowe	-	74
Koszty z tytułu odsetek	(5 598)	(7 336)
Pozostałe koszty finansowe	(446)	542
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	(215)	(255)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 109	(2 861)
Podatek dochodowy	(2 753)	286
Zysk (strata) netto	13 356	(2 575)

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 2011 r.	401 539	6 780	111 633	519 952
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	399 479	8 766	103 524	511 769
Na dzień 30 czerwca 2010 r.	402 844	18 062	111 447	532 353

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

Opis pozycji	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Aktywa segmentów	408 319	408 245	420 906
Niealokowane rzeczowe aktywa trwałe	79 261	89 805	92 233
Niealokowane wartości niematerialne	395	466	504
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	1 514	1 733	2 098
Inne aktywa trwałe	4 316	4 344	4 371
Należności długoterminowe	4 266	-	-
Należności z tytułu podatków i pozostałe należności	3 683	964	1 543
Instrumenty pochodne	48	178	1 307
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 150	6 034	9 391
Razem aktywa	519 952	511 769	532 353

5. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2011 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 2010 r.	88 782	15 421	496 537	3 566	2 734	607 040
Zwiększenia z tytułu zakupu	738	827	64 540	303	1 898	68 306
Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania	-	1 018	3 356	277	(2 756)	1 895
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(1 265)	(18 468)	(20)	-	(19 753)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania	(182)	(221)	(17 591)	(1 169)	-	(19 163)
Różnice kursowe	4	19	646	5	-	674
Stan na 31 grudnia 2010 r.	89 342	15 799	529 020	2 962	1 876	638 999
Zwiększenia z tytułu zakupu	36	492	32 269	90	1 897	34 784
Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	246	332	-	578
Zmniejszenia – sprzedaż	(9 286)	(8 088)	(10 877)	(430)	-	(28 681)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania	(2)	(22)	(6 031)	(380)	-	(6 435)
Różnice kursowe	(9)	(27)	(1 094)	(15)	-	(1 145)
Stan na 30 czerwca 2011 r.	80 081	8 154	543 533	2 559	3 773	638 100
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2010 r.	5 510	8 040	149 003	1 540	-	164 093
Amortyzacja za okres	2 313	1 466	72 302	465	-	76 546
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(741)	(9 616)	(19)	-	(10 376)
Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania	(51)	(52)	(8 153)	(43)	-	(8 299)
Różnice kursowe	-	7	153	2	-	162
Stan na 31 grudnia 2010 r.	7 772	8 720	203 689	1 945	-	222 126
Amortyzacja za okres	1 092	574	37 686	224	-	39 576
Zmniejszenia – sprzedaż	(1 688)	(4 522)	(6 486)	(356)	-	(13 052)
Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania	-	(22)	(2 652)	(44)	-	(2 718)
Różnice kursowe	(2)	(15)	(495)	(7)	-	(519)
Stan na 30 czerwca 2011 r.	7 174	4 735	231 742	1 762	-	245 413
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 30 czerwca 2011 r.	72 907	3 419	311 791	797	3 773	392 687
Na 31 grudnia 2010 r.	81 570	7 079	325 331	1 017	1 876	416 873
Na 1 stycznia 2010 r.	83 272	7 381	347 534	2 026	2 734	442 947

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 2010 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 2010 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 inwentaryzacyjne, 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 2010 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 1 stycznia 2010 r.	83 272	7 381	347 534	2 026	2 734	442 947

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 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2010 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	39 350	75 932	37 576
Koszty sprzedaży i marketingu	8	16	7
Koszty ogólnego zarządu	218	598	324
Razem	39 576	76 546	37 907

Bankowe linie kredytowe według stanu na 30 czerwca 2011 r. zabezpieczone są na rzeczowych aktywach trwałych (szalunki) do kwoty 302 256 tys. zł. Według stanu na 31 grudnia 2010 r. kwota zabezpieczenia wynosiła 302 056 tys. zł (30 czerwca 2010 r. 290 056 tys. zł).

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosi według stanu na dzień 30 czerwca 2011 r. 653 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku 691 tys. zł, a na dzień 30 czerwca 2010 r. 730 tys. zł)

6. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2011 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe – wytworzone we własnym zakresie	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2010 r.	3 475	446	3 921
Zwiększenia	156	3	159
Zmniejszenia - zbycie	(149)	(405)	(554)
Stan na 31 grudnia 2010 r.	3 482	44	3 526
Zwiększenia	120	-	120
Zmniejszenia – likwidacja	(155)	(3)	(158)
Stan na 30 czerwca 2011 r.	3 447	41	3 488
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2010 r.	2 820	432	3 252
Amortyzacja za okres	318	7	325
Zmniejszenia - zbycie	(148)	(404)	(552)
Stan na 31 grudnia 2010 r.	2 990	35	3 025
Amortyzacja za okres	132	4	136
Zmniejszenia – likwidacja	(149)	(3)	(152)
Stan na 30 czerwca 2011 r.	2 973	36	3 009
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 30 czerwca 2011 r.	474	5	479
Na 31 grudnia 2010 r.	492	9	501
Na 1 stycznia 2010 r.	655	14	669

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 2010 do 30 czerwca 2010 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe – wytworzone we własnym zakresie	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2010 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 2010 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 1 stycznia 2010 r.	655	14	669

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 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2010 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	42	120	77
Koszty sprzedaży i marketingu	8	28	18
Koszty ogólnego zarządu	86	177	98
Razem	136	325	193

7. Instrumenty finansowe

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży						
Środki pieniężne	18 150	6 034	9 391	18 150	6 034	9 391
Należności i pożyczki udzielone						
Należności handlowe oraz pozostałe należności	96 345	76 317	69 534	96 345	76 317	69 534
Pożyczki udzielone	960	-	-	960	-	-
Instrumenty pochodne						
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	48	178	1 307	48	178	1 307
Zobowiązania finansowe						
Kredyty oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	173 869	210 576	237 627	173 869	210 576	237 627
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	54 798	21 865	31 594	54 798	21 865	31 594

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	1 514	30,00

Podstawowe dane dotyczące jednostki stowarzyszonej.

	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Aktywa	13 720	14 555	16 219
Zobowiązania	5 789	6 055	6 203
Przychody ze sprzedaży	2 494	5 298	2 979
Wynik finansowy netto	(717)	(2 090)	(850)

9. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość wieczystego prawa użytkowania gruntów w kwocie 4 316 tys. zł. Prawo wieczystego użytkowania gruntów wygasa 5 grudnia 2089 roku.

10. Należności handlowe i pozostałe należności

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Należności handlowe od podmiotów nie powiązanych	110 024	91 415	79 549
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(21 050)	(17 626)	(14 353)
Należności handlowe – netto	88 974	73 789	65 196
Pozostałe należności	2 517	84	156
Rozliczenia międzyokresowe – czynne	1 111	880	1 264
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	437	1 564	2 918
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	93 039	76 317	69 534
w tym:			
Część długoterminowa	-	-	-
Część krótkoterminowa	93 039	76 317	69 534

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 3 071 tys. zł (679 tys. zł w analogicznym okresie 2010 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 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2010 r.
Stan na początek okresu	17 626	13 841	13 841
Zwiększenia – odpisy aktualizujące należności handlowe	3 200	3 412	1 028
Zwiększenia – odpisy aktualizujące odsetki zwłoki	1 085	1 520	-
Realizacja	(296)	(254)	(79)
Korekta uprzednio dokonanego odpisu	(323)	(1 027)	(1 015)
Różnice kursowe	(242)	134	578
Stan na koniec okresu	21 050	17 626	14 353

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 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Materiały	4 533	3 531	4 625
Półprodukty i produkcja w toku	-	1 738	2 911
Wyroby gotowe	-	308	313
Towary	1 205	1 104	971
Wartość zapasów brutto	5 738	6 681	8 820
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(340)	(891)	(564)
Wartość zapasów netto	5 398	5 790	8 256

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	13 366	6 034	9 391
Krótkoterminowe depozyty bankowe	4 784	-	-
Razem środki pieniężne, w tym:	18 150	6 034	9 391
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	195	257	213

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

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 150	6 034	9 391
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 15)	-	(3 702)	(1 959)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	18 150	2 332	7 432

13. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2011 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 2011 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
Aviva OFE BZ WBK S.A.	489 616	9,32	489 616	9,32
Akcjonariat rozproszony	798 726	15,19	798 726	15,19

^{*)} Dane w oparciu o listę obecności na WZA ULMA Construccion Polska S.A. z dnia 16.06.2011 r.

14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	24 555	17 431	17 351
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	16 190	1 862	10 499
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	11 616	6 831	5 509
Rozliczenia międzyokresowe (biernie kosztów)	5 205	2 323	3 105
Rozliczenia międzyokresowe (biernie przychodów)	-	-	30
Pozostałe zobowiązania	544	249	609
Zobowiązania z tytułu dywidendy	8 304	-	-
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	66 414	28 696	37 103
W tym:			
Część długoterminowa	-	-	-
Część krótkoterminowa	66 414	28 696	37 103

15. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Długoterminowe			
Kredyty bankowe	113 754	140 453	168 452
Razem kredyty długoterminowe	113 754	140 453	168 452
Krótkoterminowe			
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 12)	-	3 702	1 959
Kredyty bankowe	60 115	66 421	67 216
Razem kredyty krótkoterminowe	60 115	70 123	69 175

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 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Od 1 do 2 lat	51 522	53 397	54 697
Od 2 do 5 lat	62 232	87 056	113 755
Powyżej 5 lat	-	-	-
Razem kredyty długoterminowe	113 754	140 453	168 452

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

	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Kredyt w rachunku bieżącym	5,16	5,88	5,85
Kredyty bankowe	5,87	5,74	5,95

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

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
O zmiennym oprocentowaniu:			
- wygasające w ciągu jednego roku	23 000	4 298	6 041
- wygasające po upływie jednego roku	5 000	10 000	-
Razem nie wykorzystane limity kredytowe	28 000	14 298	6 041

16. Leasing

a) Leasing finansowy

Aktywa użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego według stanu na 30.06.2011 roku obejmują maszyny do czyszczenia szalunków.

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych w leasingu	768	768	768
Umorzenie	(115)	(77)	(38)
Wartość księgową netto	653	691	730

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 rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingu finansowego w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 r. wyniosła 38 tys. zł, w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku wyniosła 147 tys. zł a w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku 109 tys. zł.

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Poniżej jednego roku	146	146	112
Od 1 roku do 5 lat	350	423	533
Łączna kwota minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:	496	569	645

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Poniżej jednego roku	146	146	112
Od 1 roku do 5 lat	350	423	533
Łączna kwota wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:	496	569	645

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 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Poniżej jednego roku	9	18	18
Od 1 roku do 5 lat	35	71	71
Powyżej 5 lat	645	1 318	1 317
Razem	689	1 407	1 406

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

17. Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 961	8 441	10 322
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(13 299)	(12 099)	(10 658)
Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(6 338)	(3 658)	(336)

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 1.01.2010 r.	8 978	114	228	9 320
Uznanie wyniku finansowego	(13)	(195)	(589)	(797)
Obciążenie wyniku finansowego	3 095	86	395	3 576
Stan na 31.12.2010 r.	12 060	5	34	12 099
Uznanie wyniku finansowego	-	(30)	(45)	(75)
Obciążenie wyniku finansowego	1 217	27	31	1 275
Stan na 30.06.2011 r.	13 277	2	20	13 299

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 1.01.2010 r.	5 505	18	1 503	1 312	233	8 571
Uznanie wyniku finansowego	56	-	3	1 074	370	1 503
Obciążenie wyniku finansowego	-	(18)	(448)	(857)	(386)	(1 709)
Odniesienie na kapitał własny	-	-	-	-	76	76
Stan na 31.12.2010 r.	5 561	-	1 058	1 529	293	8 441
Uznanie wyniku finansowego	-	-	7	977	79	1 063
Obciążenie wyniku finansowego	(2 320)	-	-	(128)	(60)	(2 508)
Odniesienie na kapitał własny	-	-	-	-	(35)	(35)
Stan na 30.06.2011 r.	3 241	-	1 065	2 378	277	6 961

18. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu:			
Świadczeń emerytalnych	104	104	78
Razem	104	104	78

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

	6 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2010 r.
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	-	8	(24)
Koszt odsetkowy	-	5	-
Zyski i straty aktuarialne, netto	-	13	-
Świadczenia wypłacone	-	-	-
Redukcja/Likwidacja planu	-	(24)	-
Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	-	2	(24)

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

	6 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2010 r.
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na początek okresu	104	102	102
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	-	8	(24)
Koszt odsetkowy	-	5	-
Zyski i straty aktuarialne, netto	-	13	-
Świadczenia wypłacone	-	-	-
Redukcja/Likwidacja planu	-	(24)	-
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu	104	104	78

19. Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu obsługi budów	114 315	82 213
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	7 574	13 291
Razem przychody ze sprzedaży	121 889	95 504

Przychody ze sprzedaży do jednostki sprawującej kontrolę nad Grupą Kapitałową ULMA Construccion Polska S.A. w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 r. wyniosły 176 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku – 3 807 tys. zł).

20. Koszty według rodzaju

	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	39 712	38 100
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 20 a)	17 738	15 373
Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii	6 843	9 050
Usługi transportowe	8 076	6 007
Usługi najmu i dzierżawy	4 718	4 029
Obróbka obca	1 167	1 398
Remonty i konserwacje	1 749	723
Usługi montażowe	1 150	3 235
Inne usługi obce	7 526	5 789
Pozostałe koszty	5 591	3 518
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 250	8 857
Koszty według rodzaju razem	103 520	96 079
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku oraz koszty świadczeń na własne potrzeby	(2 793)	(5 781)
Koszty sprzedaży i marketingu	(4 391)	(2 799)
Koszty zarządu	(5 830)	(5 424)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	90 506	82 075
20 a) Koszty świadczeń pracowniczych		
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	14 498	12 624
Koszty ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników	3 240	2 749
Razem koszty świadczeń pracowniczych	17 738	15 373

21. Inne przychody i koszty operacyjne

21 a) Inne przychody operacyjne

	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	68	1 380
Otrzymane odszkodowania – utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	156	32
Odpisane zobowiązania	-	15
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	12 877	161
Odpis aktualizujący wartość zapasów	551	-
Refaktury	145	609
Pozostałe przychody	150	203
Razem inne przychody operacyjne	13 947	2 400

21 b) Inne koszty operacyjne

	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	(17)	(1 224)
Utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	(9)	(10)
Likwidacja składników rzeczowego majątku trwałego	(12 610)	(1 691)
Refaktury	(77)	(373)
Pozostałe koszty	(88)	(325)
Razem inne koszty operacyjne	(12 801)	(3 623)

22. Przychody i koszty finansowe

22 a) Przychody finansowe

	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Odsetki od środków na rachunku bankowym	60	131
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej	-	74
Razem przychody finansowe	60	205

22 b) Koszty finansowe

Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	(5 578)	(7 314)
- leasing	(17)	(22)
- pozostałe – z tytułu zwłoki w zapłacie zobowiązań	(3)	-
	(5 598)	(7 336)
Różnice kursowe	(247)	639
Koszty pozyskania kredytu	(91)	(38)
Inne	(108)	(59)
Razem koszty finansowe	(6 044)	(6 794)

22 c) Zyski/straty kursowe

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

	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Przychody ze sprzedaży	(133)	(265)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1)	(158)
Koszty finansowe	(247)	639
Razem zyski (straty) kursowe	(381)	216

23. Podatek dochodowy

	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Podatek bieżący	(108)	(147)
Podatek odroczony (nota 17)	(2 645)	433
Razem podatek dochodowy	(2 753)	286

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

	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem	16 109	(2 861)
Podatek wyliczony według obowiązujących stawek (19% dla Polski, 23% dla Ukrainy i 20% dla Kazachstanu)	3 057	(478)
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	(79)	(863)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(190)	1 075
Pozostałe	(35)	(20)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	2 753	(286)
Efektywna stawka opodatkowania	17,1%	-

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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 16 czerwca 2011 roku podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 8.303.898,56 zł (1,58 zł na akcję) z zysku wypracowanego w 2010 r. Zgodnie z powyższą uchwałą dniem ustalenia praw do wypłaty dywidendy jest 5 lipca 2011 r., a wypłata dywidendy nastąpi w dniu 30 listopada 2011 r.

25. Pozycje warunkowe

Według stanu na dzień bilansowy Grupa posiadała umowę zawartą w dniu 27 września 2010 r. pomiędzy ULMA Construccion Polska S.A. a FORTIS BANK POLSKA S.A. o limit kredytowy w kwocie 2 000 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. Bieżący okres kredytowania do dnia 30 maja 2012 roku. Na dzień bilansowy ULMA Construccion Polska S.A. nie wykorzystywała wymienionej wyżej linii gwarancyjnej.

26. Zobowiązania inwestycyjne

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 powiązanymi

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%.
- W dniu 27.08.2010 r. została utworzona spółka zależna ULMA Opałubka Kazachstan sp. z o.o. z siedzibą w Astanie przy ul. Taszenowa 25. Jej strategicznym celem będzie rozwój

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

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

podstawowej działalności Grupy Kapitałowej tj. wynajmu systemów szalunkowych i rusztowań oraz rozpowszechnienie wiedzy z zakresu zastosowania technologii szalunkowej w procesie budowlanym na terenie Kazachstanu. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.

Podmiot stowarzyszony:

ULMA Cofraje SRL z siedzibą w Bukareszcie przy ul. Chitilei 200, powstała 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 2011 r.	30 czerwca 2010 r.
Należności ULMA Construccion Polska S.A od jednostek Grupy	262	2 515
Zobowiązania ULMA Construccion Polska S.A. wobec jednostek Grupy	16 190	10 139
Należności ULMA System S.A. w likwidacji od jednostek Grupy	175	403
Zobowiązania ULMA System S.A. w likwidacji wobec jednostek Grupy	-	360

Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
	Sprzedaż ULMA Construccion Polska S.A do jednostek Grupy	303
Zakupy ULMA Construccion Polska S.A. od jednostek Grupy	20 247	20 172
Sprzedaż ULMA System S.A. w likwidacji do jednostek Grupy	176	2 925
Zakupy ULMA System S.A. w likwidacji od jednostek Grupy	-	-

30. Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
<u>ULMA Construccion Polska S.A – Zarząd</u>		
Andrzej Kozłowski	622	385
Andrzej Sterczyński	242	180
Krzysztof Orzełowski	241	168
<u>ULMA Construccion Polska S.A – Rada Nadzorcza</u>		
Rafał Alwasiak	27	8
<u>Ulma System S.A. w likwidacji</u>		
Stanisław Siwik	126	140
<u>ULMA Opałubka Ukraina</u>		
Victoriya Ryabinina	109	133
Dmitriv Lyakhovetskiy	64	42
Denys Kvachuk	42	42

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 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Zysk/(Strata) przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	13 356	(2 575)
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/(strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	2,54	(0,49)
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	2,54	(0,49)

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 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	121 889	95 504	30 723	23 851
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	22 308	3 983	5 623	995
Zysk(strata) brutto	16 109	(2 861)	4 060	(715)
Zysk (strata) netto	13 356	(2 575)	3 366	(643)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	67 323	46 597	16 970	11 637
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 717)	(48 539)	(3 206)	(12 122)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(38 676)	(10 689)	(9 749)	(2 669)
Przepływy pieniężne netto	15 930	(12 631)	4 015	(3 154)
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję	2,54	(0,49)	0,64	(0,12)
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,54	(0,49)	0,64	(0,12)

	w tys. zł		w tys. EUR	
	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Aktywa razem	519 952	511 769	130 425	129 224
Zobowiązania	247 286	243 615	62 029	61 514
Zobowiązania długoterminowe	120 519	144 611	30 231	36 515
Zobowiązania krótkoterminowe	126 767	99 004	31 798	24 999
Kapitał własny	272 666	268 154	68 396	67 710
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 637	2 654
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)	51,88	51,02	13,01	12,88

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construcción 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 2011 r. wynosił 3,9866 zł, a na dzień 31 grudnia 2010 r. 3,9603 zł.

Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 30.06.2011 r. przeliczono wg kursu = 3,9673 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2010 r. przeliczono wg kursu = 4,0042 zł/EUR.

W imieniu Zarządu ULMA Construcción Polska S.A.

Andrzej Kozłowski, Prezes Zarządu

Andrzej Sterczyński, Członek Zarządu

Krzysztof Orzełowski, Członek Zarządu

José Irizar Lasa, Członek Zarządu

José Ramón Anduaga Aguirre, Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryka Padzik, Główny Księgowy

Warszawa, dnia 17 sierpnia 2011 roku



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ULMA Construccion Polska S.A.

**Za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2011 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 z ograniczoną odpowiedzialnością (z o.o.) i została zarejestrowana w Rep. Nr A.II – 2791. Dnia 15 września 1995 roku została przekształcona w spółkę akcyjną zawiązaną aktem notarialnym przed notariuszem Robertem Dorem w Kancelarii Notarialnej w Warszawie i zarejestrowana w Rep. Nr A 5500/95. W dniu 29 października 2001 roku Sąd Rejonowy w Warszawie, 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	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

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 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	2.	399 091	413 263	433 214
2. Wartości niematerialne	3.	449	481	541
3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	5.	13 669	13 669	13 585
4. Inne aktywa trwałe	6.	4 316	4 344	4 371
5. Należności długoterminowe		13 515	10 554	11 920
Aktywa trwałe razem		431 040	442 311	463 631
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	8.	6 406	5 891	7 537
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	7.	91 223	76 383	67 792
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		55	-	123
4. Instrumenty pochodne		49	177	1 307
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.	10 815	5 505	9 016
Aktywa obrotowe razem		108 548	87 956	85 775
Aktywa razem		539 588	530 267	549 406
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:		162 881	160 722	149 908
a. Zysk netto okresu obrotowego		10 463	27 776	16 962
Kapitał własny razem		288 382	286 223	275 409
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	12.	113 754	140 453	168 452
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.	7 403	4 716	1 823
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	15.	77	77	55
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	13.	350	423	533
Zobowiązania długoterminowe razem		121 584	145 669	170 863
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	12.	60 115	70 123	69 175
b. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	15.	27	27	23
d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	13.	146	146	112
e. Instrumenty pochodne		-	-	-
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	11.	69 334	28 079	33 824
Zobowiązania krótkoterminowe razem		129 622	98 375	103 134
Zobowiązania razem		251 206	244 044	273 997
Kapitał własny i zobowiązania razem		539 588	530 267	549 406

ULMA Construcción Polska S.A.
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

	Nota	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Przychody ze sprzedaży	16.	118 249	90 375
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17.	(89 819)	(79 448)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		28 430	10 927
Koszty sprzedaży i marketingu	17.	(4 098)	(2 364)
Koszty ogólnego zarządu	17.	(5 237)	(4 752)
Inne koszty operacyjne	18.	(967)	(1 088)
II. Zysk na poziomie operacyjnym		18 128	2 723
Przychody finansowe	19.	705	20 858
Koszty finansowe	19.	(5 684)	(7 047)
<i>Przychody/(Koszty) finansowe netto</i>		<i>(4 978)</i>	<i>13 811</i>
III. Zysk przed opodatkowaniem		13 149	16 534
Podatek dochodowy	20.	(2 686)	428
IV. Zysk netto okresu obrotowego		10 463	16 962
Inne całkowite dochody:		-	-
V. Całkowity dochód okresu obrotowego		10 463	16 962
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	24.	1,99	3,23

ULMA Construcccion Polska S.A.
SPRAWOZDANIE ZE 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 31.12.2009 r.	10 511	114 990	132 946	258 447
Całkowite dochody netto w 2010 r.	-	-	27 776	27 776
Stan na 31.12.2010 r.	10 511	114 990	160 722	286 223
Całkowite dochody netto w I półroczu 2011 r.	-	-	10 463	10 463
Podział zysku za 2010 rok (dywidenda)	-	-	(8 304)	(8 304)
Stan na 30.06.2011 r.	10 511	114 990	162 881	288 382

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

ULMA Construcción Polska S.A.
RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	Nota	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto okresu obrotowego		10 463	16 962
Korekty:			
- Podatek dochodowy	20.	2 686	(428)
- Amortyzacja środków trwałych	2.	40 813	38 509
- Amortyzacja wartości niematerialnych	5.	133	188
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych		5 452	5 771
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		129	(461)
- Przychody z tytułu odsetek i dywidend		(705)	(20 784)
- Koszty odsetek		5 598	7 336
- (Zyski) z tytułu różnic kursowych		(265)	(442)
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		(515)	(5 701)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		(20 931)	(10 407)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		17 918	2 735
		60 776	33 278
Podatek dochodowy zapłacony		(55)	(36)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		60 721	33 242
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(17 087)	(53 733)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		56	90
Nabycie wartości niematerialnych		(102)	(73)
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek		4 513	921
Pożyczki udzielone		(1 197)	(1 600)
Dywidendy otrzymane		-	20 000
Odsetki otrzymane		706	1 126
Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(13 111)	(33 269)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		-	15 294
Spłata kredytów i pożyczek		(32 999)	(19 079)
Płatności z tytułu leasingu finansowego		(73)	(165)
Odsetki zapłacone		(5 604)	(6 739)
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej		(38 676)	(10 689)
Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		8 934	(10 716)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu		1 803	17 436
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		78	337
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	9.	10 815	7 057

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 2011 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 2011 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 2010 r. do 30 czerwca 2011 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 2010 r.	79 962	6 584	518 867	3 010	2 169	610 592
Zwiększenia z tytułu zakupu	161	754	65 144	227	1 876	68 162
Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania	-	1 001	3 316	276	(2 169)	2 424
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(464)	(19 141)	(5)	-	(19 610)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	(182)	(221)	(17 541)	(1 169)	-	(19 113)
Stan na 31 grudnia 2010 r.	79 941	7 654	550 645	2 339	1 876	642 455
Zwiększenia z tytułu zakupu	36	426	31 551	84	1 897	33 994
Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	206	332	-	538
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(292)	(10 828)	(2)	-	(11 122)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	-	(21)	(6 031)	(382)	-	(6 434)
Stan na 30 czerwca 2011 r.	79 977	7 767	565 543	2 371	3 773	659 431
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2010 r.	4 170	3 776	160 763	1 141	-	169 850
Amortyzacja za okres	2 044	1 073	74 837	398	-	78 352
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(459)	(10 265)	(5)	-	(10 729)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	(51)	(52)	(8 135)	(43)	-	(8 281)
Stan na 31 grudnia 2010 r.	6 163	4 338	217 200	1 491	-	229 192
Amortyzacja za okres	977	502	39 128	206	-	40 813
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(281)	(6 667)	(1)	-	(6 949)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	-	(21)	(2 652)	(43)	-	(2 716)
Stan na 30 czerwca 2011 r.	7 140	4 538	247 009	1 653	-	260 340
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 30 czerwca 2011 r.	72 837	3 229	318 534	718	3 773	399 091
Na 31 grudnia 2010 r.	73 778	3 316	333 445	848	1 876	413 263
Na 1 stycznia 2010 r.	75 792	2 808	358 104	1 869	2 169	440 742

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 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 2010 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 2010 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 1 stycznia 2010 r.	75 792	2 808	358 104	1 869	2 169	440 742

Bankowe linie kredytowe według stanu na 30 czerwca 2011 r. zabezpieczone są na środkach trwałych (szalunki) do kwoty 302 256 tys. zł. Według stanu na 31 grudnia 2010 r. kwota zabezpieczenia wynosiła 302 056 tys. zł (30 czerwca 2010 r. 290 056 tys. zł).

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosi według stanu na dzień 30 czerwca 2011 r. 653 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku 691 tys. zł, a na dzień 30 czerwca 2010 r. 730 tys. zł).

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2010 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	40 646	77 865	38 242
Koszty sprzedaży i marketingu	8	16	8
Koszty ogólnego zarządu	159	471	259
Razem	40 813	78 352	38 509

3. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2011 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2010 r.	3 378	37	3 415
Zwiększenia	145	-	145
Zmniejszenia – zbycie	(149)	-	(149)
Stan na 31 grudnia 2010 r.	3 374	37	3 411
Zwiększenia	102	-	102
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	(58)	-	(58)
Stan na 30 czerwca 2011 r.	3 418	37	3 455
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2010 r.	2 735	24	2 759
Amortyzacja za okres	312	7	319
Zmniejszenia – zbycie	(148)	-	(148)
Stan na 31 grudnia 2010 r.	2 899	31	2 930
Amortyzacja za okres	129	4	133
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	(57)	-	(57)
Stan na 30 czerwca 2011 r.	2 971	35	3 006
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 30 czerwca 2011 r.	447	2	449
Na 31 grudnia 2010 r.	475	6	481
Na 1 stycznia 2010 r.	643	13	656

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

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2010 r.	3 378	37	3 415
Zwiększenia	74	-	74
Zmniejszenia – zbycie	(2)	-	(2)
Stan na 30 czerwca 2010 r.	3 450	37	3 487
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2010 r.	2 735	24	2 759
Amortyzacja za okres	184	4	188
Zmniejszenia – zbycie	(1)	-	(1)
Stan na 30 czerwca 2010 r.	2 918	28	2 946
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 30 czerwca 2010 r.	532	9	541
Na 1 stycznia 2010 r.	643	13	656

Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2010 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	40	120	77
Koszty sprzedaży i marketingu	9	29	18
Koszty ogólnego zarządu	84	170	93
Razem	133	319	188

4. Instrumenty finansowe

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży						
Środki pieniężne	10 815	5 505	9 016	10 815	5 505	9 016
Należności i pożyczki udzielone						
Należności handlowe oraz pozostałe należności	94 529	73 598	66 192	94 529	73 598	66 192
Pożyczki udzielone	10 209	13 339	13 520	10 209	13 339	13 520

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Instrumenty pochodne						
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	49	177	1 307	49	177	1 307
Zobowiązania finansowe						
Kredyty oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	173 869	210 576	237 627	173 869	210 576	237 627
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	60 771	21 470	28 699	60 771	21 470	28 699

ULMA Construcccion 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 2011 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
4.	ULMA Opałubka Kazachstan	Kazachstan	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	podmiot zależny	27.08.2010 r.	84	-	84	100	100
						13 669	-	13 669		

6. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość wieczystego prawa użytkowania gruntów w kwocie 4 316 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 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Należności handlowe od podmiotów nie powiązanych	104 345	85 489	73 501
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(17 816)	(14 426)	(11 021)
<i>Należności handlowe - netto</i>	<i>86 529</i>	<i>71 063</i>	<i>62 480</i>
Pozostałe należności	2 363	46	79
Rozliczenia międzyokresowe - czynne	1 090	805	1 106
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	1 241	1 684	2 527
Pożyczki udzielone	-	2 785	1 600
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	91 223	76 383	67 792
w tym:			
Część długoterminowa	-	-	-
Część krótkoterminowa	91 223	76 383	67 792

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 2 794 tys. zł (385 tys. zł w analogicznym okresie 2010 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 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2010 r.
Stan na początek okresu	14 426	11 382	11 382
Zwiększenia – odpisy aktualizujące należności handlowe	2 923	2 805	733
Zwiększenia – odpisy aktualizujące odsetki zwłoki	1 085	1 520	-
Realizacja	(296)	(254)	(79)
Korekta uprzednio dokonanego odpisu	(322)	(1 027)	(1 015)
Stan na koniec okresu	17 816	14 426	11 021

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 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Materiały	3 976	470	525
Towary	2 770	1 943	1 695
Zaliczki wpłacone na poczet dostaw	-	3 818	5 561
Wartość zapasów brutto	6 746	6 231	7 781
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(340)	(340)	(244)
Wartość zapasów netto	6 406	5 891	7 537

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	6 031	5 505	9 016
Krótkoterminowe depozyty bankowe	4 784	-	-
Razem środki pieniężne, w tym:	10 815	5 505	9 016
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	195	257	165

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

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 815	5 505	9 016
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 12)	-	(3 702)	(1 959)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	10 815	1 803	7 057

10. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2011 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501

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

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

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

Według stanu na 30 czerwca 2011 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
Aviva OFE BZ WBK S.A.	489 616	9,32	489 616	9,32
Akcjonariat rozproszony	798 726	15,19	798 726	15,19

^{*)} Dane w oparciu o listę obecności na WZA ULMA Construcccion Polska S.A. z dnia 16.06.2011 r.

11. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	23 710	16 881	15 117
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	23 052	2 058	10 535
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	8 563	6 609	5 125
Rozliczenia międzyokresowe (biernie kosztów)	5 200	2 313	2 519
Rozliczenia międzyokresowe (biernie przychodów)	-	-	29
Pozostałe zobowiązania	505	218	499
Zobowiązania z tytułu dywidendy	8 304	-	-
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	69 334	28 079	33 824
w tym:			
Część długoterminowa	-	-	-
Część krótkoterminowa	69 334	28 079	33 824

12. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Długoterminowe			
Kredyty bankowe	113 754	140 453	168 452
Razem kredyty długoterminowe	113 754	140 453	168 452
Krótkoterminowe			
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 9)	-	3 702	1 959
Kredyty bankowe	60 115	66 421	67 216
Razem kredyty krótkoterminowe	60 115	70 123	69 175

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 rzeczowych aktywach 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 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Od 1 do 2 lat	51 522	53 397	54 697
Od 2 do 5 lat	62 232	87 056	113 755
Powyżej 5 lat	-	-	-
Razem kredyty długoterminowe	113 754	140 453	168 452

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

	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Kredyt w rachunku bieżącym	5,16	5,88	5,85
Kredyty bankowe	5,87	5,74	5,95

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

	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
O zmiennym oprocentowaniu:			
- wygasające w ciągu jednego roku	23 000	4 298	6 041
- wygasające po upływie jednego roku	5 000	10 000	-
Razem nie wykorzystane limity kredytowe	28 000	14 298	6 041

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 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych w leasingu	768	768	768
Umorzenie	(115)	(77)	(38)
Wartość księgowa netto	653	691	730

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingu finansowego w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 r. wyniosła 38 tys. zł, w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku wyniosła 147 tys. zł a w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku 109 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 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Poniżej jednego roku	146	146	112
Od 1 roku do 5 lat	350	423	533
Łączna kwota minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:	496	569	645

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Poniżej jednego roku	146	146	112
Od 1 roku do 5 lat	350	423	533
Łączna kwota wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:	496	569	645

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 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Poniżej jednego roku	9	9	9
Od 1 roku do 5 lat	35	35	35
Powyżej 5 lat	645	654	645
Razem	689	698	689

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 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 897	7 383	8 835
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(13 300)	(12 099)	(10 658)
Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(7 403)	(4 716)	(1 823)

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 1.01.2010 r.	8 978	114	228	9 320
Uznanie wyniku finansowego	(13)	(195)	(589)	(797)
Obciążenie wyniku finansowego	3 095	86	395	3 576
Stan na 31.12.2010 r.	12 060	5	34	12 099
Uznanie wyniku finansowego	-	(30)	(45)	(75)
Obciążenie wyniku finansowego	1 218	27	31	1 276
Stan na 30.06.2010 r.	13 278	2	20	13 300

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł różnic przejściowych	Straty podatkowe	Leasing	Rezerwy na koszty	Niezrealizowane różnice kursowe	Razem
Stan na 1.01.2010 r.	5 505	18	1 312	233	7 068
Uznanie wyniku finansowego	56	-	1 073	447	1 576
Obciążenie wyniku finansowego	-	(18)	(857)	(386)	(1 261)
Stan na 31.12.2010 r.	5 561	-	1 528	294	7 383
Uznanie wyniku finansowego	-	-	978	79	1 057
Obciążenie wyniku finansowego	(2 320)	-	(128)	(95)	(2 543)
Stan na 30.06.2011 r.	3 241	-	2 378	278	5 897

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

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

15. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2010 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu:			
Świadczeń emerytalnych	104	104	78
	104	104	78

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

	6 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2010 r.
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	-	8	-
Koszt odsetkowy	-	5	-
Zyski i straty aktuarialne, netto	-	13	-
Świadczenia wypłacone	-	-	-
Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	-	26	-

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

	6 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2010 r.
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na początek okresu	104	78	78
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	-	8	-
Koszt odsetkowy	-	5	-
Zyski i straty aktuarialne, netto	-	13	-
Świadczenia wypłacone	-	-	-
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu	104	104	78

16. Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu obsługi budów	110 348	79 496
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	7 901	10 879
Razem przychody ze sprzedaży	118 249	90 375

17. Koszty według rodzaju

	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	40 946	38 697
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 17a)	16 694	12 817
Zużycie surowców, materiałów i energii	6 496	4 000
Usługi transportowe	8 018	5 727
Usługi najmu i dzierżawy	4 377	3 579
Usługi remontowe	1 966	2 406
Usługi montażowe	1 150	3 235
Inne usługi obce	7 124	5 495
Pozostałe koszty	4 946	2 864
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i szalunków (składniki majątku trwałego)	7 442	7 744
Koszty według rodzaju razem	99 159	86 564
Koszty świadczeń na własne potrzeby	(5)	-
Koszty sprzedaży i marketingu	(4 098)	(2 364)
Koszty ogólnego zarządu	(5 237)	(4 752)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	89 819	79 448

17 a) Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	13 663	10 525
Koszty ubezpieczeń społecznych oraz świadczeń na rzecz pracowników	3 031	2 292
Razem koszty świadczeń pracowniczych	16 694	12 817

18. Inne przychody i koszty operacyjne

18 a) Inne przychody operacyjne	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	68	1 375
Otrzymane odszkodowania – utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	156	18
Odpisane zobowiązania	-	15
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	56	90
Refaktury	245	546
Pozostałe przychody	5	165
Razem inne przychody operacyjne	530	2 209

18 b) Inne koszty operacyjne	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	(17)	(1 152)
Utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	(9)	-
Likwidacja składników rzeczowego majątku trwałego	(1 378)	(1 632)
Refaktury	(89)	(393)
Pozostałe koszty	(4)	(120)
Razem inne koszty operacyjne	(1 497)	(3 297)

19. Przychody i koszty finansowe

19 a) Przychody finansowe	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Przychody z tytułu odsetek:		
- pożyczki udzielone	659	665
- od środków pieniężnych na rachunku bankowym	46	119
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej	-	74
Otrzymane dywidendy	-	20 000
Razem przychody finansowe	705	20 858

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	(5 578)	(7 314)
- leasing	(17)	(22)
- z tytułu zwłoki w zapłatach zobowiązań	(3)	-
	(5 598)	(7 336)
Różnice kursowe	113	386
Koszty pozyskania kredytu	(91)	(38)
Inne	(108)	(59)
Razem koszty finansowe	(5 684)	(7 047)

20. Podatek dochodowy

	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony (nota 14)	(2 686)	428
Razem podatek dochodowy	(2 686)	428

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 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Zysk przed opodatkowaniem	13 149	16 534
Podatek wyliczony według obowiązujących stawek (19%)	2 498	3 141
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	(79)	(4 044)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	267	475
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	2 686	(428)
Efektywna stawka podatkowa	20,4%	-

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 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	10 463	16 962
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)	1,99	3,23
Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	1,99	3,23

23. Pozycje warunkowe

Według stanu na dzień bilansowy Grupa posiadała umowę zawartą w dniu 27 września 2010 r. pomiędzy ULMA Construccion Polska S.A. a FORTIS BANK POLSKA S.A. o limit kredytowy w kwocie 2 000 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. Bieżący okres kredytowania do dnia 30 maja 2012 roku. Na dzień bilansowy ULMA Construccion Polska S.A. nie wykorzystywała wymienionej wyżej linii gwarancyjnej.

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 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 Construccion Polska S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

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

- ULMA Opałubka Ukraina z siedzibą w Kijowie przy ul. Gnata Juri 9, powstała dnia 18.07.2001 r. Została zarejestrowana w Swiatoszynskim Oddziale Administracji Państwowej dla miasta Kijowa pod nr 5878/01 i otrzymała kod identyfikacyjny 31563803. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.
- W dniu 27.08.2010 r. została utworzona spółka zależna ULMA Opałubka Kazachstan sp. z o.o. z siedzibą w Astanie przy ul. Taszenowa 25. Jej strategicznym celem będzie rozwój podstawowej działalności Grupy Kapitałowej tj. wynajmu systemów szalunkowych i rusztowań oraz rozpowszechnienie wiedzy z zakresu zastosowania technologii szalunkowej w procesie budowlanym na terenie Kazachstanu. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.

Podmiot stowarzyszony:

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

Transakcje zawierane przez ULMA Construccion Polska S.A. z podmiotami powiązanymi 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 powiązanymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej ULMA C y E, S. Coop.

Salda rozrachunków na dzień bilansowy	Stan na dzień	
	30 czerwca 2011 r.	30 czerwca 2010 r.
Należności ULMA Construccion Polska S.A od jednostek Grupy	1 241	2 527
Zobowiązania ULMA Construccion Polska S.A. wobec jednostek Grupy	23 052	10 535
Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Sprzedaż ULMA Construccion Polska S.A do jednostek Grupy	2 420	3 120
Zakupy ULMA Construccion Polska S.A. od jednostek Grupy	26 634	31 801
Pożyczki, odsetki, dywidendy	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Pożyczki udzielone ULMA Construccion Polska S.A jednostkom Grupy – w tys. EUR	241	-
Pożyczki spłacone przez jednostki Grupy – w tys. EUR	345	225
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych jednostkom Grupy – w tys. EUR	139	249
Pożyczki udzielone ULMA Construccion Polska S.A jednostkom Grupy – w tys. zł	240	1 600
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych jednostkom Grupy – w tys. zł	110	3
Pożyczki spłacone przez jednostki Grupy – w tys. zł	3 025	-
Dywidendy otrzymane od jednostek Grupy	-	20 000

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 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2010 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	118 249	90 375	29 806	22 570
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 128	2 723	4 569	680
Zysk (strata) brutto	13 149	16 534	3 314	4 129
Zysk (strata) netto	10 463	16 962	2 637	4 236
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	60 721	33 242	15 305	8 302
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 111)	(33 269)	(3 305)	(8 308)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(38 676)	(10 689)	(9 749)	(2 669)
Przepływy pieniężne netto	8 934	(10 716)	2 252	(2 676)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,99	3,23	0,50	0,81
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,99	3,23	0,50	0,81

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Aktywa razem	539 588	530 267	135 350	133 896
Zobowiązania	251 206	244 044	63 013	61 623
Zobowiązania długoterminowe	121 584	145 669	30 498	36 782
Zobowiązania krótkoterminowe	129 622	98 375	32 515	24 840
Kapitał własny	288 382	286 223	72 338	72 273
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 636	2 654
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)	54,87	54,46	13,76	13,75

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 2011 r. wynosił 3,9866 zł, a na dzień 31 grudnia 2010 r. 3,9603 zł.

Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 30.06.2011 r. przeliczono wg kursu = 3,9673 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2010 r. przeliczono wg kursu = 4,0042 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 17 sierpnia 2011 r.