



**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

**Za okres 12 miesięcy zakończony  
31 grudnia 2011 r.**

## **Informacje ogólne**

### **• Przedmiot działalności**

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

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

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

### **• Siedziba**

**ULMA Construccion Polska S.A.** (jednostka dominująca Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.)

ul. Klasyków 10  
03-115 Warszawa

### **• Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki**

#### **Rada Nadzorcza**

Aitor Ayastuy Ayastuy	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Lourdes Urzelai Ugarte	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Ander Ollo Odriozola	Członek Rady Nadzorczej
Ernesto Maestre Escudero	Członek Rady Nadzorczej
Félix Esperesate Gutiérrez	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Alwasiak	Członek Rady Nadzorczej

#### **Komitet Audytu**

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

**GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construcción Polska S.A.**  
**INFORMACJE OGÓLNE**

---

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

**Zarząd**

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

• **Biegły rewident**

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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 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:	
		31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
	Nota		
<b>AKTYWA</b>			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	5.	374 209	416 873
2. Wartości niematerialne	6.	1 060	501
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	8.	1 162	1 732
4. Inne aktywa trwałe	9.	4 288	4 344
5. Należności długoterminowe	10.	3 040	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>383 759</b>	<b>423 450</b>
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	11.	5 203	5 790
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	10.	99 222	76 317
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		574	-
4. Instrumenty pochodne	7.	-	178
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.	18 983	6 034
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>123 982</b>	<b>88 319</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>507 741</b>	<b>511 769</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał podstawowy	13.	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13.	114 990	114 990
3. Różnice kursowe z konsolidacji		(2 967)	(4 442)
4. Zatrzymane zyski, w tym:		182 096	147 095
a. Zysk (strata) netto okresu obrotowego		49 349	10 231
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>304 630</b>	<b>268 154</b>
II. Zobowiązania			
1. Zobowiązania długoterminowe			
a. Kredyty i pożyczki	15.	87 056	140 453
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17.	6 974	3 658
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	18.	114	77
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16.	286	423
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>94 430</b>	<b>144 611</b>
2. Zobowiązania krótkoterminowe			
a. Kredyty i pożyczki	15.	56 784	70 123
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	18.	3	27
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16.	148	146
d. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		74	12
e. Instrumenty pochodne	7.	174	-
e. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14.	51 498	28 696
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>108 681</b>	<b>99 004</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>203 111</b>	<b>243 615</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>507 741</b>	<b>511 769</b>

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

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

	Nota	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Przychody ze sprzedaży	19.	294 490	215 351
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	20.	(198 387)	(168 216)
<b>I. Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>96 103</b>	<b>47 135</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	20.	(10 433)	(6 576)
Koszty ogólnego zarządu	20.	(13 441)	(10 675)
Inne koszty operacyjne	21.	279	(2 555)
<b>II. Zysk na poziomie operacyjnym</b>		<b>72 508</b>	<b>27 329</b>
Przychody finansowe	22.	327	853
Koszty finansowe	22.	(11 329)	(14 095)
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>		<i>(11 002)</i>	<i>(13 242)</i>
Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych		(567)	(627)
<b>III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>60 939</b>	<b>13 460</b>
Podatek dochodowy	23.	(11 590)	(3 229)
<b>IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego</b>		<b>49 349</b>	<b>10 231</b>
Inne całkowite dochody:			
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych		225	(241)
Różnice kursowe dotyczące inwestycji netto w jednostce zależnej		1 475	1 286
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji innych całkowitych dochodów		(225)	76
<b>V. Całkowity dochód okresu obrotowego</b>		<b>50 824</b>	<b>11 352</b>
Zysk (strata) netto okresu obrotowego przypadający na właścicieli jednostki dominującej	31.	49 349	10 231
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)		9,39	1,95

**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*

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Kapitał podstawowy w wartości nominalnej</b>	<b>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej</b>	<b>Różnice kursowe z konsolidacji</b>	<b>Zatrzymane zyski</b>	<b>Razem kapitał własny</b>
<b>Stan na 1.01.2010 r.</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>(5 563)</b>	<b>136 864</b>	<b>256 802</b>
Całkowite dochody w 2010 roku	-	-	1 121	10 231	11 352
<b>Stan na 31.12.2010 r.</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>(4 442)</b>	<b>147 095</b>	<b>268 154</b>
Całkowite dochody w 2010 roku	-	-	1 475	49 349	50 824
Dywidenda – podział zysku za 2010 r.	-	-	-	(8 304)	(8 304)
Dywidenda zaliczkowa z zysku za 2011 r.	-	-	-	(6 044)	(6 044)
<b>Stan na 31.12.2010 r.</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>(2 967)</b>	<b>182 096</b>	<b>304 630</b>

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

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

	Nota	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk netto okresu obrotowego</b>		<b>49 349</b>	<b>10 231</b>
Korekty:			
- Podatek dochodowy	23.	11 590	3 229
- Amortyzacja środków trwałych	5.	82 747	76 546
- Amortyzacja wartości niematerialnych	6.	313	325
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych		7 837	10 671
- Koszty odsetek		10 912	13 506
- Przychody z tytułu odsetek		(327)	(132)
- Zmiana wartości udziałów w jednostkach powiązanych		571	647
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		352	740
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		161	149
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne		13	2
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		587	7 523
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		(22 905)	(15 850)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		15 420	2 745
		<b>156 620</b>	<b>110 332</b>
Podatek dochodowy zapłacony		(9 011)	(112)
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>147 609</b>	<b>110 220</b>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(58 250)	(82 585)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		11 047	663
Nabycie wartości niematerialnych		(873)	(156)
Pożyczki udzielone		(956)	-
Nabycie aktywów finansowych		-	-
Odsetki otrzymane		317	132
<b>Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(48 715)</b>	<b>(81 946)</b>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		1 489	12 933
Spłata kredytów i pożyczek		(65 604)	(44 868)
Płatności z tytułu leasingu finansowego		(135)	(241)
Odsetki zapłacone		(10 949)	(13 553)
Dywidendy wypłacone		(8 304)	-
<b>Wpływy/(wydatki) pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(83 503)</b>	<b>(45 729)</b>
<b>Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym</b>		<b>15 391</b>	<b>(17 455)</b>
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		142	419
<b>Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>12.</b>	<b>17 865</b>	<b>2 332</b>

## **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 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 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 Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Na dzień 31 grudnia 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. Nie zrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych, które stanowią część inwestycji netto w jednostce działającej za granicą, ujmuje się 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:

- aktywa i zobowiązania przeliczane są według kursu zamknięcia obowiązującego na dzień bilansowy,
- przychody i koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przelicza się odrębnie za każdy miesiąc obrotowy według kursu zamknięcia obowiązującego na ostatni dzień danego miesiąca,
- 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 Tenge (KZT) opublikowany przez Narodowy Bank Polski	Średni kurs wymiany złotego do Euro opublikowany przez Narodowy Bank Polski	Zmiana indeksu cen towarów i usług konsumpcyjnych opublikowana przez Główny Urząd Statystyczny
31 grudnia 2011 r.	0,4255	0,022638	4,4168	4,3%
31 grudnia 2010 r.	0,3722	0,020633	3,9603	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 ujmowany w wyniku finansowym.

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

## **E) Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące budynki, maszyny i urządzenia wykorzystywane do produkcji, dostarczania produktów i świadczenia usług lub w celach zarządzania, wycenione zostały na dzień bilansowy według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o skumulowane umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

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

Grunty stanowiące własność Grupy wykazywane są według ceny nabycia i nie podlegają amortyzacji. Pozostałe środki trwałe 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**

### **Oprogramowanie**

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

## **I) Utrata wartości aktywów trwałych**

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

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

## **J) Inwestycje**

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

Inwestycje Grupy obejmują wartość udziałów i akcji w jednostkach innych niż jednostki zależne i stowarzyszone. Inwestycje w pozostałych jednostkach prezentowane są jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ponieważ Zarząd nie zamierza zbyć tych inwestycji w ciągu następujących 12 miesięcy. Inwestycje ujmowane są początkowo według wartości godziwej powiększonej o dodatkowe koszty transakcyjne. Zwiększenia wartości inwestycji z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odnoszone są na kapitały własne. Zmniejszenia wartości inwestycji, w odniesieniu do których dokonano wcześniej zwiększeń, pomniejszają kapitał z aktualizacji wyceny. Wszystkie pozostałe zmniejszenia wynikające z utraty wartości obciążają wynik finansowy. W przypadku instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, dla których nie można w sposób wiarygodny określić wartości godziwej (nie istnieje aktywny rynek dla tych instrumentów), dokonuje się wyceny według kosztu nabycia instrumentu finansowego pomniejszonego o odpisy aktualizujące jego wartość.

## **K) Zapasy**

Zapasy surowców, materiałów, półproduktów i wyrobów gotowych oraz zakupionych towarów są wycenione na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty projektowe, wartość zużytych surowców, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odpowiadające im wydziałowe koszty produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne), nie obejmuje natomiast kosztów finansowania zewnętrznego.

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

Wycena rozchodu zapasów dokonywana jest zgodnie z zasadą „pierwsze weszło, pierwsze wyszło”(FIFO) z wyjątkiem surowców i materiałów do produkcji szalunków, których rozchód wyceniany jest według średnioważonych cen zakupu.

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

Półprodukty, produkcja w toku i wyroby gotowe obejmujące szalunki i ich części składowe wyprodukowane przez Grupę mogą być przeznaczone na sprzedaż bądź zaliczone do środków trwałych jako elementy przeznaczone do dzierżawy. Grupa ujmuje szalunki jako rzeczowe aktywa trwałe w momencie wprowadzenia na magazyn wyrobów przeznaczonych na wynajem.

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

Należności handlowe są rozpoznawane początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według metody zamortyzowanego kosztu stosując efektywną stopę procentową i pomniejsza o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Należności handlowe uznane jako nieściągalne są odpisywane w koszty w momencie określenia jako nieściągalne. W przypadku, gdy Zarząd uzna za prawdopodobne, że Grupa nie zdoła odzyskać kwot należnych w ich oryginalnej wartości, dokonywany jest odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości. Kwota odpisu aktualizującego odpowiada różnicy pomiędzy wartością księgową, a bieżącą wartością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowaną efektywną stopą procentową.

Zmiany wartości odpisów aktualizujących wartość należności handlowych są odnoszone na wynik finansowy, 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 one w przyszłości wpływ korzyści ekonomicznych.

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmują się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości godziwej odpowiadającej wartości nominalnej. Składają się na nie środki pieniężne w kasie i banku, pozostałe krótkoterminowe inwestycje o dużym stopniu płynności o pierwotnym terminie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszonych o nie spłacone kwoty kredytów w rachunku bieżącym.

Kredyty w rachunku bieżącym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są w pozycji zobowiązań – kredyty i pożyczki krótkoterminowe.

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

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

## **P) Rezerwy**

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

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

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

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

## **R) Istotne estymacje i oszacowania księgowe**

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

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

## **S) Przychody**

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

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

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

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

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

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

odbiorcy z magazynu Grupy. Dla kontraktów zawartych na warunkach CPT i CIP przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmowane są w dacie potwierdzenia przez klienta odbioru dostawy.

## **2. Przychody ze sprzedaży usług**

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

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

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

## **3. Odsetki**

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

## **4. Dywidendy**

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

## **T) Odroczonego podatek dochodowy**

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

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

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

## **U) Świadczenia pracownicze**

### **Odprawy emerytalne**

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

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

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)

	<b>31 grudnia 2011 r.</b>	<b>31 grudnia 2010 r.</b>
Należności handlowe	849	680
Środki pieniężne	348	285
Pożyczki udzielone	241	-
Kontrakty terminowe walutowe	(1 476)	(320)
<b>Razem aktywa</b>	<b>(38)</b>	<b>645</b>
Zobowiązania handlowe	1 272	1 242
Kontrakty terminowe walutowe	(710)	(610)
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>562</b>	<b>632</b>

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Grupę wskazuje, że:

- na dzień 31 grudnia 2011 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 2011 roku byłby o 229 tys. zł niższy/wyższy 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 wyższy/niższy 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 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 1 055 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 839 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 31 grudnia 2011 roku, gdyby stopy procentowe były wyższe o 100 punktów bazowych wówczas skonsolidowany zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku byłby o 1 157 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 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.

## 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 78,4% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 66,0% wartości grupy stanowią należności handlowe, które nie są zaległe (w 2010 roku wielkości te ukształtowały się na poziomie 81,0% i 59,1%).

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

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

	<b>31 grudnia 2011 r.</b>	<b>31 grudnia 2010 r.</b>
Zaległość do 30 dni	15 364	12 261
Zaległość od 31 do 90 dni	7 198	8 948
Zaległość od 91 do 180 dni	4 156	4 899
Zaległość od 181 do 360 dni	5 652	4 236
Zaległość powyżej 360 dni	-	417
<b>Razem aktywa</b>	<b>32 370</b>	<b>30 761</b>

Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych oraz pozostałych należności o wartości 26 242 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 weksle In blanco oraz ubezpieczenie należności zagranicznych dotyczących rynków wschodnich.

## Ryzyko utraty płynności

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

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

### **Zarządzanie kapitałem 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 31 grudnia 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 Hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy	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 Ujawnienia – Przeniesienia aktywów finansowych	Zmiana wymaga ujawnienia informacji, która umożliwi użytkownikom sprawozdania finansowego: <ul style="list-style-type: none"> <li>• zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego a związanymi z nim zobowiązaniami finansowymi; i</li> <li>• ocenę charakteru, ryzyka z nim związanego oraz stopnia utrzymywanego przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów.</li> </ul> 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*

<p>MSSF 9 Instrumenty Finansowe</p>	<p>Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39, Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, 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.</p> <p>W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub</li> <li>• aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.</li> </ul> <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. 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*

<p>Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe (wydane 2010)</p>	<p>Zmiany do MSSF 9 z 2010 roku zmieniają wskazówki zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i wycena na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych. Standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. 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. 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*

MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe	<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>	1 stycznia 2013
---	--	--	-----------------



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

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

<p>MSSF 11 Wspólne porozumienia</p>	<p>MSSF 11 Wspólne porozumienia wypiera i zastępuje MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. 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"> <li>• wspólna działalność to taka, w której współkontrolujące podmioty, zwane współzarządzającymi mają prawa do aktywów oraz obowiązki co do zobowiązań związanych z działalnością.</li> <li>• wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane wspólnikami przedsięwzięcia mają prawo do aktywów netto porozumienia.</li> </ul> <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>
<p>MSSF 12 Ujawnienia inwestycji w inne jednostki</p>	<p>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.</p>	<p>Grupa oczekuje, że MSSF 12 nie będzie miał znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.</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*

<p>MSSF 13 Wycena według wartości godziwej</p>	<p>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.</p>	<p>Grupa 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.</p>	<p>1 stycznia 2013</p>
<p>Zmiany do MSR 1 Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów</p>	<p>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.</p>	<p>Nie oczekuje się, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.</p>	<p>1 lipca 2012 r.</p>
<p>Zmiany do MSR 12 Podatki – Odroczone podatki dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów</p>	<p>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. Zamiany zarządu nie będą miały znaczenia, chyba, że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji 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.</p>	<p>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.</p>	<p>1 stycznia 2012 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*

<p>Zmieniony MSR 19 Świadczenia pracownicze</p>	<p>Zyski i straty aktuarialne będą bezpośrednio ujmowane w innych całkowitych dochodach. Ta zmiana:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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</li> <li>• 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.</li> </ul>	<p>Nie oczekuje się, aby zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe.</p>	<p>1 stycznia 2013 r.</p>
<p>MSR 28 (zmieniony w 2011) Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach</p>	<p>W MSR 28 dokonano ograniczonych zmian:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przeznaczone do sprzedaży. MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana jest stosowany do inwestycji, lub części inwestycji, w jednostkę stowarzyszona 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.</li> <li>• 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.</li> </ul>	<p>Grupa nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ nie posiada żadnych inwestycji w jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia, na które wpłynęłyby te zmiany.</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*

<p>KIMSF 20: Koszty usuwania nadkładu („stripping costs”) poniesione w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej</p>	<p>Interpretacja dotyczy następujących kwestii:                  (a) rozpoznania jako składnika aktywów kosztów usuwania nadkładu poniesionych w fazie produkcji;                  (b) wyceny składnika aktywów dotyczącego usuwania nadkładu przy początkowym ujęciu; oraz                  (c) wyceny składnika aktywów dotyczącego usuwania nadkładu na dzień bilansowy.</p> <p>Przedsiębiorstwa górnicze będą mogły kapitalizować koszty usuwania nadkładu poniesione w fazie produkcji, które spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki w późniejszych okresach, pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów. Kapitalizacja oraz okres amortyzacji będą zależeć od zidentyfikowanych elementów złóż, których koszty usuwania nadkładu dotyczą.</p>	<p>KIMSF nie dotyczy sprawozdań finansowych Grupy, ponieważ Grupa nie ponosi żadnych kosztów usuwania nadkładów ponoszonych w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej.</p>	<p>1 stycznia 2013 r.</p>
--	--	--	---------------------------

#### 4. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

- obsługa budów – segment obejmujący wynajem systemów szalunkowych i rusztowań wraz z szeroko rozumianą obsługą logistyczną oraz rozliczeniem budowy na zakończenie kontraktu,
- sprzedaż materiałów budowlanych – segment obejmujący sprzedaż systemów szalunkowych stanowiących składniki majątku trwałego (środki trwałe) i obrotowego (produkty i towary) Grupy 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 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	277 627	28 111	305 738
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(330)	(10 918)	(11 248)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>277 297</b>	<b>17 193</b>	<b>294 490</b>
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(127 587)	(11 335)	(138 922)
<b>EBITDA</b>	<b>149 710</b>	<b>5 858</b>	<b>155 568</b>
Amortyzacja	(82 638)	(422)	(83 060)
<b>Zysk (strata) na poziomie operacyjnym EBIT</b>	<b>67 072</b>	<b>5 436</b>	<b>72 508</b>

##### Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	197 300	36 159	233 459
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(3 028)	(15 080)	(18 108)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>194 272</b>	<b>21 079</b>	<b>215 351</b>
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(93 916)	(17 235)	(111 151)
<b>EBITDA</b>	<b>100 356</b>	<b>3 844</b>	<b>104 200</b>
Amortyzacja	(75 919)	(952)	(76 871)
<b>Zysk (strata) na poziomie operacyjnym EBIT</b>	<b>24 437</b>	<b>2 892</b>	<b>27 329</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construccion Polska S.A.**  
**Informacja dodatkowa do 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.

	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
<b>Zysk (strata) segmentów na poziomie operacyjnym</b>	<b>72 508</b>	<b>27 329</b>
Przychody z tytułu odsetek	327	132
Pozostałe przychody finansowe	-	721
Koszty z tytułu odsetek	(10 912)	(13 506)
Pozostałe koszty finansowe	(417)	(589)
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	(567)	(627)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>60 939</b>	<b>13 460</b>
Podatek dochodowy	(11 590)	(3 229)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>49 349</b>	<b>10 231</b>

Aktywa alokowane do poszczególnych segmentów przedstawiono w poniższej tabeli.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	391 619	6 884	109 238	507 741
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	399 479	8 766	103 524	511 769

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

Opis pozycji	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Aktywa segmentów	398 503	408 245
Niealokowane rzeczowe aktywa trwałe	76 196	89 805
Niealokowane wartości niematerialne	978	466
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	1 162	1 733
Inne aktywa trwałe	4 288	4 344
Należności z tytułu podatków i pozostałe należności	7 631	964
Instrumenty pochodne	-	178
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 983	6 034
<b>Razem aktywa</b>	<b>507 741</b>	<b>511 769</b>

## 5. Rzeczowe aktywa trwałe

**Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 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
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2010 r.</b>	<b>88 782</b>	<b>15 421</b>	<b>496 537</b>	<b>3 566</b>	<b>2 734</b>	<b>607 040</b>
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
<b>Stan na 31 grudnia 2010 r.</b>	<b>89 342</b>	<b>15 799</b>	<b>529 020</b>	<b>2 962</b>	<b>1 876</b>	<b>638 999</b>
Zwiększenia z tytułu zakupu	50	878	58 225	248	1 980	61 381
Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	5 652	440	(1 876)	4 216
Zmniejszenia – sprzedaż	(9 286)	(8 516)	(21 154)	(448)	-	(39 404)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania	(3)	(61)	(14 213)	(602)	-	(14 879)
Różnice kursowe	17	51	2 098	28	-	2 194
<b>Stan na 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>80 120</b>	<b>8 151</b>	<b>559 629</b>	<b>2 628</b>	<b>1 980</b>	<b>652 507</b>
<b>ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2010 r.</b>	<b>5 510</b>	<b>8 040</b>	<b>149 003</b>	<b>1 540</b>	<b>-</b>	<b>164 093</b>
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
<b>Stan na 31 grudnia 2010 r.</b>	<b>7 772</b>	<b>8 720</b>	<b>203 689</b>	<b>1 945</b>	<b>-</b>	<b>222 126</b>
Amortyzacja za okres	2 070	1 045	79 155	477	-	82 747
Zmniejszenia – sprzedaż	(1 688)	(4 874)	(12 879)	(372)	-	(19 813)
Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania	-	(55)	(7 768)	(146)	-	(7 969)
Różnice kursowe	5	34	1 149	19	-	1 207
<b>Stan na 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>8 159</b>	<b>4 870</b>	<b>263 346</b>	<b>1 923</b>	<b>-</b>	<b>278 298</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO:</b>						
<b>Na 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>71 961</b>	<b>3 281</b>	<b>296 282</b>	<b>705</b>	<b>1 980</b>	<b>374 209</b>
<b>Na 31 grudnia 2010 r.</b>	<b>81 570</b>	<b>7 079</b>	<b>325 331</b>	<b>1 017</b>	<b>1 876</b>	<b>416 873</b>
<b>Na 1 stycznia 2010 r.</b>	<b>83 272</b>	<b>7 381</b>	<b>347 534</b>	<b>2 026</b>	<b>2 734</b>	<b>442 947</b>

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

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

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	82 369	75 932
Koszty sprzedaży i marketingu	20	16
Koszty ogólnego zarządu	358	598
<b>Razem</b>	<b>82 747</b>	<b>76 546</b>

Bankowe linie kredytowe według stanu na 31 grudnia 2011 r. zabezpieczone są na środkach trwałych (szalunki). Wartość zabezpieczenia według umów zastawu zawieranych w momencie podpisywania umów kredytowych wynosi 302 256 tys. zł. Według stanu na 31 grudnia 2010 r. kwota zabezpieczenia wynosiła 302 056 tys. zł.

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosi według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. 614 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2010 roku 691 tys. zł.

## 6. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2011 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe – wytworzone we własnym zakresie *)	Razem wartości niematerialne
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2010 r.</b>	<b>3 475</b>	<b>446</b>	<b>3 921</b>
Zwiększenia	156	3	159
Zmniejszenia - zbycie	(149)	(405)	(554)
<b>Stan na 31 grudnia 2010 r.</b>	<b>3 482</b>	<b>44</b>	<b>3 526</b>
Zwiększenia	876	-	876
Zmniejszenia – likwidacja	(154)	(3)	(157)
Różnice kursowe	1	1	2
<b>Stan na 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>4 205</b>	<b>42</b>	<b>4 247</b>
<b>ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2010 r.</b>	<b>2 820</b>	<b>432</b>	<b>3 252</b>
Amortyzacja za okres	318	7	325
Zmniejszenia - zbycie	(148)	(404)	(552)
<b>Stan na 31 grudnia 2010 r.</b>	<b>2 990</b>	<b>35</b>	<b>3 025</b>
Amortyzacja za okres	306	7	313
Zmniejszenia – likwidacja	(149)	(3)	(152)
Różnice kursowe	1	-	1
<b>Stan na 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>3 148</b>	<b>39</b>	<b>3 187</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO:</b>			
<b>Na 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>1 057</b>	<b>3</b>	<b>1 060</b>
<b>Na 31 grudnia 2010 r.</b>	<b>492</b>	<b>9</b>	<b>501</b>
<b>Na 1 stycznia 2010 r.</b>	<b>655</b>	<b>14</b>	<b>669</b>



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

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

Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

<b>Wyszczególnienie</b>	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	102	120
Koszty sprzedaży i marketingu	10	28
Koszty ogólnego zarządu	201	177
<b>Razem</b>	<b>313</b>	<b>325</b>

## 7. Instrumenty finansowe

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>				
Środki pieniężne	18 983	6 034	18 983	6 034
<b>Należności i pożyczki udzielone</b>				
Należności handlowe oraz pozostałe należności	101 188	76 317	101 188	76 317
Udzielone pożyczki	1 074	-	1 074	-
<b>Instrumenty pochodne</b>				
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	178	-	178
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Kredyty oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	143 840	210 576	143 840	210 576
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	41 661	21 865	41 661	21 865
<b>Instrumenty pochodne</b>				
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	174	-	174	-

## 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	1 162	30,00

Podstawowe dane dotyczące jednostki stowarzyszonej.

	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Aktywa	13 061	14 555
Zobowiązania	5 661	6 055
Przychody ze sprzedaży	5 212	5 298
Wynik finansowy netto	(1 888)	(2 090)

## 9. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 4 288 tys. zł. Prawo wieczystego użytkowania gruntów wygasa 5 grudnia 2089 roku.

## 10. Należności handlowe i pozostałe należności

	<b>Stan na dzień:</b>	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Należności handlowe od podmiotów nie powiązanych	120 333	91 415
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(26 242)	(17 626)
<b>Należności handlowe – netto</b>	<b>94 091</b>	<b>73 789</b>
Pozostałe należności	5 304	84
Rozliczenia międzyokresowe – czynne	679	880
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	1 114	1 564
Należności z tytułu pożyczki	1 074	-
<b>Razem należności handlowe oraz pozostałe należności</b>	<b>102 262</b>	<b>76 317</b>
w tym:		
Część długoterminowa	3 040	-
Część krótkoterminowa	99 222	76 317

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 7 039 tys. zł (3 255 tys. zł w 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:

	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>17 626</b>	<b>13 841</b>
Zwiększenia – odpisy aktualizujące należności handlowe	7 299	3 412
Zwiększenia – odpisy aktualizujące odsetki zwłoki	1 833	1 520
Realizacja	(454)	(254)
Korekta uprzednio dokonanego odpisu	(597)	(1 027)
Różnice kursowe	535	134
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>26 242</b>	<b>17 626</b>

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.

## 11. Zapasy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Materiały	4 570	3 531
Półprodukty i produkcja w toku	-	1 738
Wyroby gotowe	-	308
Towary	973	1 104
<b>Wartość zapasów brutto</b>	<b>5 543</b>	<b>6 681</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(340)	(891)
<b>Wartość zapasów netto</b>	<b>5 203</b>	<b>5 790</b>

## 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	17 746	6 034
Krótkoterminowe depozyty bankowe	1 237	-
<b>Razem środki pieniężne, w tym:</b>	<b>18 983</b>	<b>6 034</b>
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	433	257

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

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 983	6 034
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 15)	(1 118)	(3 702)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>17 865</b>	<b>2 332</b>

## 13. Kapitał podstawowy

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

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

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

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

Według stanu na 31 grudnia 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
OFE Aviva BZ WBK	516 739	9,83	516 739	9,83
Akcjonariat rozproszony	771 603	14,68	771 603	14,68

#### 14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	19 888	17 431
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	3 338	1 862
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	9 837	6 831
Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)	12 196	2 323
Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów)	4	-
Pozostałe zobowiązania	191	249
Zobowiązania z tytułu dywidendy – podmioty powiązane	4 562	-
Zobowiązania z tytułu dywidendy – podmioty pozostałe	1 482	-
<b>Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>51 498</b>	<b>28 696</b>
W tym:		
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	51 498	28 696

#### 15. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
<b>Długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	87 056	140 453
<b>Razem kredyty długoterminowe</b>	<b>87 056</b>	<b>140 453</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 12)	1 118	3 702
Kredyty bankowe	55 666	66 421
<b>Razem kredyty krótkoterminowe</b>	<b>56 784</b>	<b>70 123</b>

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

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

Kredyty bankowe zabezpieczone są na szalunkach (zastawy rejestrowe i umowy przewłaszczenia) zgodnie z informacją zawartą w nocie 5. 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:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Od 1 do 2 lat	46 438	53 397
Od 2 do 5 lat	40 618	87 056
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem kredyty długoterminowe</b>	<b>87 056</b>	<b>140 453</b>

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

	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Kredyt w rachunku bieżącym	5,04	5,88
Kredyty bankowe	6,13	5,74

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

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
O zmiennym oprocentowaniu:		
- wygasające w ciągu jednego roku	6 883	4 298
- wygasające po upływie jednego roku	15 000	10 000
<b>Razem nie wykorzystane limity kredytowe</b>	<b>21 883</b>	<b>14 298</b>

## 16. Leasing

### a) Leasing finansowy

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

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Wartość początkowa środków trwałych w leasingu	768	768
Umorzenie	(154)	(77)
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>614</b>	<b>691</b>

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

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

Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingu finansowego w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku wyniosła 77 tys. zł, w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku wyniosła 147 tys. zł.

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Poniżej jednego roku	148	146
Od 1 roku do 5 lat	286	423
<b>Łączna kwota minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:</b>	<b>434</b>	<b>569</b>

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Poniżej jednego roku	148	146
Od 1 roku do 5 lat	286	423
<b>Łączna kwota wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:</b>	<b>434</b>	<b>569</b>

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:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Poniżej jednego roku	9	18
Od 1 roku do 5 lat	35	71
Powyżej 5 lat	645	1 318
<b>Razem</b>	<b>689</b>	<b>1 407</b>

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

## 17. Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	7 789	8 441
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(14 763)	(12 099)
<b>Wartość bilansowa aktywa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>(6 974)</b>	<b>(3 658)</b>

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

### Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł różnic przejściowych	Wycena rzeczowego majątku trwałego.	Niezrealizowane różnice kursowe	Pozostałe	Razem
Stan na 1.01.2010 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	-	(70)	(132)	(202)
Obciążenie wyniku finansowego	2 636	104	126	2 866
Stan na 31.12.2011 r.	14 696	39	28	14 763

### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł różnic przejściowych	Straty podatkowe	Leasing	Wycena rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	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	-	-	29	3 230	190	3 449
Obciążenie wyniku finansowego	(2 784)	-	(9)	(904)	(179)	(3 876)
Odniesienie na kapitał własny	-	-	-	-	(225)	(225)
Stan na 31.12.2011 r.	2 777	-	1 078	3 855	78	7 789

## 18. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu: Świadczeń emerytalnych	117	104
<b>Razem</b>	<b>117</b>	<b>104</b>

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

	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	7	8
Koszt odsetkowy	5	5
Zyski i straty aktuarialne, netto	25	13
Świadczenia wypłacone	(24)	-
Redukcja/Likwidacja planu	-	(24)
<b>Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych</b>	<b>13</b>	<b>2</b>

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na początek okresu	104	102
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	7	8
Koszt odsetkowy	5	5
Zyski i straty aktuarialne, netto	25	13
Świadczenia wypłacone	(24)	-
Redukcja/Likwidacja planu	-	(24)
<b>Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu</b>	<b>117</b>	<b>104</b>



## 19. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu obsługi budów	277 298	194 272
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	17 192	21 079
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>294 490</b>	<b>215 351</b>

Przychody ze sprzedaży do jednostki sprawującej kontrolę nad Grupą Kapitałową ULMA Construccion Polska S.A. w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku wyniosły 523 tys. zł (w 2010 roku – 6 606 tys. zł).

## 20. Koszty według rodzaju

	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	83 060	76 871
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 20 a)	40 595	31 148
Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii	15 151	15 849
Usługi transportowe	20 622	13 586
Usługi najmu i dzierżawy	12 135	8 176
Obróbka obca	1 402	2 374
Remonty i konserwacje	3 548	1 979
Usługi montażowe	3 005	7 679
Inne usługi obce	17 593	13 012
Pozostałe koszty	12 272	8 068
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 657	13 218
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>224 040</b>	<b>191 960</b>
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku oraz koszty świadczeń na własne potrzeby	(1 779)	(6 493)
Koszty sprzedaży i marketingu	(10 433)	(6 576)
Koszty zarządu	(13 441)	(10 675)
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>198 387</b>	<b>168 216</b>
<b>20 a) Koszty świadczeń pracowniczych</b>		
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	33 659	25 801
Koszty ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników	6 936	5 347
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>40 595</b>	<b>31 148</b>

## 21. Inne przychody i koszty operacyjne

### 21 a) Inne przychody operacyjne

	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Nadwyżki inwentaryzacyjne	2 113	1 851
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	171	1 940
Otrzymane odszkodowania – utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	199	161
Odpisane zobowiązania	-	23
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	13 021	674
Odpis aktualizujący wartość składników majątku rzeczowego	551	5
Refaktury	277	337
Pozostałe przychody	216	241
<b>Razem inne przychody operacyjne</b>	<b>16 548</b>	<b>5 232</b>

### 21 b) Inne koszty operacyjne

	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Niedobory inwentaryzacyjne	(1 148)	(1 026)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	(87)	(1 919)
Utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	(9)	(18)
Likwidacja składników rzeczowego majątku trwałego	(14 197)	(3 980)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(550)	(327)
Pozostałe koszty	(278)	(517)
<b>Razem inne koszty operacyjne</b>	<b>(16 269)</b>	<b>(7 787)</b>

## 22. Przychody i koszty finansowe

### 22 a) Przychody finansowe

	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Odsetki od środków na rachunku bankowym	305	132
Odsetki z tytułu pożyczki udzielonej	22	-
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej	-	721
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>327</b>	<b>853</b>

### 22 b) Koszty finansowe

Koszty odsetek:

- kredyty bankowe	(10 874)	(13 460)
- leasing	(34)	(41)
- pozostałe – z tytułu zwłoki w zapłacie zobowiązań	(4)	(5)
	<b>(10 912)</b>	<b>(13 506)</b>

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

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

Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej	(103)	-
Różnice kursowe	(40)	(130)
Koszty pozyskania kredytu	(165)	(151)
Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(109)	(59)
Inne	-	(249)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(11 329)</b>	<b>(14 095)</b>

**22 c) Zyski/straty kursowe**

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

	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Przychody ze sprzedaży	123	(689)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(168)	594
Koszty finansowe	(41)	(130)
<b>Razem zyski (straty) kursowe</b>	<b>(86)</b>	<b>(225)</b>

**23. Podatek dochodowy**

	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Podatek bieżący	(8 499)	(244)
Podatek odroczony (nota 17)	(3 091)	(2 985)
<b>Razem podatek dochodowy</b>	<b>(11 590)</b>	<b>(3 229)</b>

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

	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>60 939</b>	<b>13 460</b>
Podatek wyliczony według obowiązujących stawek (19% dla Polski, 23% dla Ukrainy, 20% dla Kazachstanu)	11 625	2 621
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	(1 540)	(1 012)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 730	1 544
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego odniesione na kapitał własny	(225)	76
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>11 590</b>	<b>3 229</b>

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć 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 był 5 lipca 2011 r., a wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 30 listopada 2011 r.

Zarząd ULMA Construccion Polska S.A. uchwałą z dnia 28 listopada 2011 roku podjął decyzję o wypłacie dywidendy zaliczkowej z zysku netto za rok 2011 w łącznej wysokości 6.043.976,80 zł, tj. w kwocie 1,15 zł brutto na jedną akcję. Zgodnie z powyższą uchwałą dniem ustalenia praw do dywidendy był 27 grudnia 2011 r., a wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 4 stycznia 2012 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 udzielone przez Bank gwarancje płatności stanowiące wykonanie wyżej wymienionej umowy wynoszą 320 tys. zł. Gwarancje te zostały udzielone z terminem ważności do 30 września 2012 roku.

## **26. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)**

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

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

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

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

## **28. Zdarzenia po dniu bilansowym**

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

## **29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

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

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

### **Podmiot dominujący:**

ULMA Construccion Polska S.A. z siedzibą w Warszawie

### **Podmioty zależne:**

- ULMA System S.A. w likwidacji z siedzibą w Starachowicach przy ulicy Radomskiej 29 powstała dnia 11.07.2000 r. – Akt Notarialny Rep. A 2105/2000. Zarejestrowana postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach, X Wydział Gospodarczy w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000054140. Przedmiotem działalności Spółki była 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.  
W grudniu 2011 r. proces likwidacji spółki łącznie z podziałem majątku został ukończony. W dniu 23 grudnia 2011 r. został złożony wniosek o wykreślenie spółki z Rejestru Przedsiębiorców KRS.  
Wartość majątku jaki otrzymała ULMA Construccion Polska S.A. w związku z likwidacją ULMA System S.A. wyniosła 10 608 tys. zł.
- 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.

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

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

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

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.:

<b>Salda rozrachunków na dzień bilansowy</b>	<b>Stan na dzień</b>	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Należności ULMA Construccion Polska S.A. od jednostek Grupy	2 907	1 555
Zobowiązania ULMA Construccion Polska S.A. wobec jednostek Grupy	3 338	1 862
Należności ULMA System S.A. od jednostek Grupy	-	9
Zobowiązania ULMA System S.A. wobec jednostek Grupy	-	-
Należności z tytułu pożyczki – ULMA Cofraje s.r.l. Rumunia (tys. EUR)	241	-
Należności z tytułu odsetek od pożyczki (tys. EUR)	2	-
Dywidenda zaliczkowa za 2011 r.	4 562	-

  

<b>Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy</b>	12 miesięcy	12 miesięcy
	2011 r.	2010 r.
Sprzedaż ULMA Construccion Polska S.A. do jednostek Grupy	1 569	4 563
Zakupy ULMA Construccion Polska S.A. od jednostek Grupy	35 159	31 158
Sprzedaż ULMA System S.A. do jednostek Grupy	176	3 873
Zakupy ULMA System S.A. od jednostek Grupy	-	-
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki	22	-

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

W 2011 roku Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej uzyskali wynagrodzenia łącznie z premiami w wysokości:

	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
<u>Zarząd ULMA Construccion Polska S.A.</u>		
Andrzej Kozłowski	1 327	784
Andrzej Sterczyński	493	363
Krzysztof Orzełowski	435	357
<u>Likwidator Ulma System S.A. w likwidacji</u>		
Stanisław Siwik	242	330
<u>ULMA Opałubka Ukraina</u>		
Victoriya Ryabinina	114	239
Dmitriv Lyakhovetskiy	159	80
Denys Kvachuk	94	80
<u>ULMA Opałubka Kazachstan</u>		
Ewa Giersz	68	-
<u>Rada Nadzorcza ULMA Construccion Polska S.A.</u>		
Rafał Alwasiak	54	35

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

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

Pozostali Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierają wynagrodzenia.

### 31. Zysk na akcję

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

	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	49 349	10 231
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)	9,39	1,95
Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	9,39	1,95

### 32. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	294 490	215 351	71 131	53 779
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	72 508	27 329	17 513	6 825
Zysk(strata) brutto	60 939	13 460	14 719	3 361
Zysk (strata) netto	49 349	10 231	11 920	2 555
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	147 609	110 220	35 653	27 525
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(48 715)	(81 946)	(11 767)	(20 464)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(83 503)	(45 729)	(20 169)	(11 420)
Przepływy pieniężne netto	15 391	(17 455)	3 717	(4 359)
Rozwodniony zysk na jedną akcję	9,39	1,95	2,27	0,49
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	9,39	1,95	2,27	0,49

  

	w tys. zł		W tys. EUR	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Aktywa razem	507 741	511 769	114 957	129 224
Zobowiązania	203 111	243 615	45 986	61 514
Zobowiązania długoterminowe	94 430	144 611	21 380	36 515
Zobowiązania krótkoterminowe	108 681	99 004	24 606	24 999
Kapitał własny	304 630	268 154	68 971	67 710
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 380	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)	57,96	51,02	13,12	12,88

Poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów własnych i zobowiązań zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP,

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

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

obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 4,4168 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. – 31.12.2011 r. przeliczono wg kursu = 4,1401 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2010 r. przeliczono wg kursu = 4,0044 zł/EUR.

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

Andrzej Kozłowski, Prezes Zarządu .....

Andrzej Sterczyński, Członek Zarządu .....

Krzysztof Orzełowski, Członek Zarządu .....

José Irizar Lasa, Członek Zarządu .....

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

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

Henryka Padzik, Główny Księgowy .....

Warszawa, dnia 12 marca 2012 roku