



**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

**Za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2012 r.
(nie badane)**

Informacje ogólne

• **Przedmiot działalności**

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

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

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

• **Siedziba**

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

• **Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki**

Rada Nadzorcza

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

Komitet Audytu

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

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construccion Polska S.A.
INFORMACJE OGÓLNE

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

Zarząd

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

• **Biegły rewident**

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

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

• **Banki**

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

	Nota	30 czerwca 2012 r.	Stan na dzień: 31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	5.	332 542	374 209	392 687
2. Wartości niematerialne	6.	831	1 060	479
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	8.	923	1 162	1 514
4. Inne aktywa trwałe	9.	4 261	4 288	4 316
5. Należności długoterminowe		1 587	3 040	4 266
Aktywa trwałe razem		340 144	383 759	403 262
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	11.	4 522	5 203	5 398
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	10.	87 573	99 222	93 039
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		46	574	55
4. Instrumenty pochodne		-	-	48
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.	47 527	18 983	18 150
Aktywa obrotowe razem		139 668	123 982	116 690
Aktywa razem		479 812	507 741	519 952
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
I. Kapitał własny				
1. Kapitał podstawowy	13.	10 511	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13.	114 990	114 990	114 990
3. Różnice kursowe z konsolidacji		(2 931)	(2 967)	(4 982)
4. Zatrzymane zyski, w tym:		178 570	182 096	152 147
a. Zysk/(Strata) netto okresu obrotowego		10 454	49 349	13 356
Kapitał własny razem		301 140	304 630	272 666
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	15.	62 232	87 056	113 754
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17.	9 418	6 974	6 338
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	18.	114	114	77
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16.	199	286	350
Zobowiązania długoterminowe razem		71 963	94 430	120 519
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	15.	53 914	56 784	60 115
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	18.	3	3	27
c. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		200	74	65
d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16.	148	148	146
e. Instrumenty pochodne		12	174	-
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14.	52 432	51 498	66 414
Zobowiązania krótkoterminowe razem		106 709	108 681	126 767
Zobowiązania razem		178 672	203 111	247 286
Kapitał własny i zobowiązania razem		479 812	507 741	519 952

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

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

	Nota	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.
Przychody ze sprzedaży	19.	128 316	121 889
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	20.	(97 444)	(90 506)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		30 872	31 383
Koszty sprzedaży i marketingu	20.	(5 574)	(4 391)
Koszty ogólnego zarządu	20.	(6 127)	(5 830)
Inne przychody/(koszty) operacyjne	21.	(1 729)	1 146
II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym		17 442	22 308
Przychody finansowe	22.	762	60
Koszty finansowe	22.	(4 759)	(6 044)
<i>Koszty finansowe netto</i>		<i>(3 997)</i>	<i>(5 984)</i>
Udział w (stratach) w spółkach stowarzyszonych		(238)	(215)
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		13 207	16 109
Podatek dochodowy	23.	(2 753)	(2 753)
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego		10 454	13 356
Inne całkowite dochody:			
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych		(87)	(54)
Różnice kursowe dotyczące inwestycji netto w jednostce zależnej		74	(451)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji innych całkowitych dochodów		49	(35)
V. Całkowity dochód okresu obrotowego		10 490	12 816
Zysk/(Strata) netto okresu obrotowego przypadająca na właścicieli jednostki dominującej		10 454	13 356
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)		1,99	2,54

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construccion Polska S.A.
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM PRZYPADAJĄCYM NA
AKCJONARIUSZY PODMIOTU DOMINUJĄCEGO GRUPY

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

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 1.01.2011 r.	10 511	114 990	(4 442)	147 095	268 154
Całkowite dochody w 2011 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)
Stan na 31.12.2011 r.	10 511	114 990	(2 967)	182 096	304 630
Całkowite dochody w I półroczu 2012 r.	-	-	36	10 454	10 490
Dywidenda - podział zysku za 2011 r.	-	-	-	(13 980)	(13 980)
Stan na 30.06.2012 r.	10 511	114 990	(2 931)	178 570	301 140

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 1.01.2011 r.	10 511	114 990	(4 442)	147 095	268 154
Całkowite dochody w I półroczu 2011 r.	-	-	(540)	13 356	12 816
Dywidenda - podział zysku za 2010 r.	-	-	-	(8 304)	(8 304)
Stan na 30.06.2011 r.	10 511	114 990	(4 982)	152 147	272 666

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

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

	Nota	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/(Strata) netto okresu obrotowego		10 454	13 356
Korekty:			
- Podatek dochodowy	23.	2 753	2 753
- Amortyzacja środków trwałych	5.	43 391	39 576
- Amortyzacja wartości niematerialnych	6.	250	136
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych		8 083	4 061
- Koszty odsetek		4 410	5 598
- Przychody z tytułu odsetek		(684)	(60)
- Zmiana wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych		238	219
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		(162)	129
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		21	254
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne			-
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		681	392
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		13 063	(14 416)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		(6 811)	15 436
		75 687	67 434
Podatek dochodowy zapłacony		431	(111)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		76 118	67 323
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(10 047)	(18 984)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		41	7 265
Nabycie wartości niematerialnych		(21)	(101)
Pożyczki udzielone		-	(957)
Odsetki otrzymane		687	60
Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(9 340)	(12 717)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		199	-
Spłata kredytów i pożyczek		(26 699)	(32 999)
Płatności z tytułu leasingu finansowego		(86)	(73)
Odsetki zapłacone		(4 486)	(5 604)
Wyplacone dywidendy		(6 044)	-
Wpływy/(wydatki) pieniężne netto z działalności finansowej		(37 116)	(38 676)
Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		29 662	15 930
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu		17 865	2 332
(Straty) /Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		-	(112)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	12.	47 527	18 150

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

A) Podstawa sporządzania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A., dla której jednostką dominującą jest ULMA Construccion Polska S.A. z siedzibą w Warszawie sporządzone zostało zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku nie występują żadne różnice między MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), które miałyby wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.

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

B) Konsolidacja

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

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

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych, które stanowią część inwestycji netto w jednostce działającej za granicą, ujmuje się początkowo w oddzielnej pozycji kapitału własnego i wykazuje w innych całkowitych dochodach, a w momencie zbycia inwestycji netto ujmuje się je w wyniku finansowym.

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

C) Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

2. Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz z tytułu wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się odpowiednio w wyniku finansowym. Różnice kursowe, zarówno dodatnie jak i ujemne dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej zaliczane są do kosztów finansowych.

Różnice kursowe dotyczące realizacji i wyceny bilansowej rozrachunków handlowych powiększają lub pomniejszają pozycje przychodowe lub kosztowe z którymi są operacyjnie powiązane.

Jako kurs zamknięcia danej waluty stosowany dla celów wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych, Grupa przyjmuje średni kurs danej waluty ogłaszany przez NBP na dzień bilansowy.

3. Spółki zagraniczne

Sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, dla których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji, przeliczane są na walutę prezentacji w sposób następujący:

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

4. Kursy wymiany walut i inflacja

	Średni kurs wymiany złotego do hrywny (UAH) opublikowany przez Narodowy Bank Polski	Średni kurs wymiany złotego do Euro opublikowany przez Narodowy Bank Polski	Średni kurs wymiany złotego do tenge (KZT) opublikowany przez Narodowy Bank Polski	Zmiana indeksu cen towarów i usług konsumpcyjnych opublikowana przez Główny Urząd Statystyczny
30 czerwca 2012 r.	0,4221	4,2613	0,02278	4,0%
31 grudnia 2011 r.	0,4255	4,4168	0,02263	4,3%
30 czerwca 2011 r.	0,3444	3,9866	0,01905	4,2%

D) Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w kasie i w banku, należności handlowe oraz pozostałe należności, aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, a także kredyty i pożyczki.

Przyjęte metody prezentacji i wyceny poszczególnych instrumentów finansowych zawarto w punktach poniżej opisujących przyjęte zasady rachunkowości.

Pochodne instrumenty finansowe są początkowo ujmowane według wartości godziwej na moment zawarcia kontraktu. Później wartość ich jest aktualizowana do aktualnej wartości godziwej. Posiadane przez Grupę instrumenty pochodne nie kwalifikują się do rachunkowości zabezpieczeń, w związku z czym wynik ich wyceny do wartości godziwej jest odnoszony na wynik finansowy.

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

E) Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

F) Leasing – rachunkowość leasingobiorcy (korzystającego)

Leasing aktywów, przy którym znacząca część ryzyka i korzyści wynikających z tytułu własności faktycznie pozostają udziałem leasingodawcy, stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe, którymi Grupa jest obciążana w ramach leasingu operacyjnego obciążają wynik finansowy liniowo przez okres obowiązywania umowy leasingowej.

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

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

G) Leasing – rachunkowość leasingodawcy (finansującego)

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

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

H) Wartości niematerialne

1. Oprogramowanie

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

I) Utrata wartości aktywów trwałych

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

J) Inwestycje

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

K) Zapasy

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

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

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

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

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

L) Należności handlowe oraz pozostałe należności

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

M) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

N) Kapitały

Kapitał podstawowy

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

Zatrzymane zyski

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

O) Kredyty i pożyczki

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

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

P) Rezerwy

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

Q) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

- szacowane, w sposób wiarygodny, wartości kosztów poniesionych w danym okresie sprawozdawczym, nie zafakturowane przez dostawców do dnia bilansowego. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

- Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmujące w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następujących okresach sprawozdawczych.

R) Istotne estymacje i oszacowania księgowo

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

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

S) Przychody

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

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

1. Przychody ze sprzedaży produktów i towarów

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

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

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

2. Przychody ze sprzedaży usług

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

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

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

3. Odsetki

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

4. Dywidendy

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

T) Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

U) Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

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

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

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

Ryzyko zmiany kursu walut

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

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

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

	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Należności handlowe i pozostałe	445	849	780
Środki pieniężne	1 439	348	1 536
Pożyczki udzielone	241	241	241
Kontrakty terminowe walutowe	(1 921)	(1 476)	(601)
Razem aktywa	204	(38)	1 956
Zobowiązania handlowe	1 401	1 272	5 563
Kontrakty terminowe walutowe	(320)	(710)	(3 751)
Razem zobowiązania	1 081	562	1 812

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Grupę wskazuje, że:

- na dzień 30 czerwca 2012 roku, gdyby polski złoty osłabił/wzmocnił się o 10% w stosunku do Euro, przy niezmiennych pozostałych parametrach, skonsolidowany zysk netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku byłby o 509 tys. zł niższy/wyższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w Euro środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych,
- na dzień 31 grudnia 2011 roku, gdyby polski złoty osłabił/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 30 czerwca 2011 roku, gdyby polski złoty osłabł/wzmocnił się o 10% w stosunku do Euro, przy niezmiennych pozostałych parametrach, skonsolidowany zysk netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku byłby o 20 tys. zł wyższy/niższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w Euro środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych.

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

Jeżeli złoty polski osłabłby/wzmocniłby się o 10% w stosunku do Euro, przy niezmiennych innych parametrach, różnice kursowe wykazywane w oddzielnej pozycji kapitału własnego w związku z powyższą pożyczką podwyższyłyby/obniżyłyby skonsolidowany kapitał o 690 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 773 tys. zł. Stąd też, jednoczesne osłabienie/wzmocnienie złotego polskiego i hrywny ukraińskiej wobec Euro nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowany kapitał własny.

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

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

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

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Grupę wskazuje, że:

- na dzień 30 czerwca 2012 roku, gdyby stopy procentowe były wyższe o 100 punktów bazowych wówczas skonsolidowany zysk netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku byłby o 465 tys. zł niższy w wyniku wzrostu kosztów finansowania zewnętrznego.
- 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.

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

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

- na dzień 30 czerwca 2011 roku, gdyby stopy procentowe były wyższe o 100 punktów bazowych wówczas skonsolidowany zysk netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku byłby o 706 tys. zł niższy w wyniku wzrostu kosztów finansowania zewnętrznego.

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

Ryzyko kredytowe

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

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

Należności handlowe, w stosunku do których nie stwierdzono utraty wartości stanowią 73,9% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 56,8% wartości grupy stanowią należności handlowe, które nie są zaległe (według stanu na 30 czerwca 2011 r. wskaźniki te wynosiły odpowiednio 80,9% i 71,7%).

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

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

	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Zaległość do 30 dni	14 310	15 364	11 888
Zaległość od 31 do 90 dni	12 567	7 198	6 141
Zaległość od 91 do 180 dni	4 975	4 156	4 614
Zaległość od 181 do 360 dni	3 901	5 652	5 600
Razem aktywa	35 753	32 370	28 243

Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych oraz pozostałych należności o wartości 29 230 tys. zł, obejmując je w 100% odpisem aktualizującym. Stwierdzając utratę wartości poszczególnych składników aktywów finansowych Grupa kieruje się indywidualną oceną każdego klienta, w tym głównie oceną jego kondycji finansowej oraz posiadanymi zabezpieczeniami. Jako podstawowe środki zabezpieczające odzyskanie należności Grupa stosuje głównie ubezpieczenie należności zarówno krajowych jak i zagranicznych oraz weksle in blanco.

Ryzyko utraty płynności

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

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

Zarządzanie kapitałem pracującym

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

Polityka dywidend

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

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

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów śródrocznych kończących się 30 czerwca 2012 r. i nie zostały zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2012 r.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów</i>	Zmiany wymagają, aby: <ul style="list-style-type: none"> • 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. Jeśli pozycje innych całkowitych dochodów są prezentowane przed ich odpowiednimi skutkami podatkowymi, wówczas łączne kwoty podatku powinny być zaalokowane do poszczególnych części innych całkowitych dochodów. • zmienić nazwę tytułu „<i>sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>” na „<i>rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody</i>”, inne tytuły również mogą być używane. 	Grupa nie oczekuje, że zmiana do MSR 1 będzie miała znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności Grupy.	1 lipca 2012 r.
MSR 19 (2011) <i>Świadczenia pracownicze</i>	Zmiany wymagają aby zyski i straty aktuarialne były ujmowane bezpośrednio w innych całkowitych dochodach. <ul style="list-style-type: none"> • Zmiany usuwają metodę korytarza stosowaną w przeszłości do ujmowania zysków i strat aktuarialnych, oraz eliminują możliwość ujmowania w wyniku finansowym wszystkich zmian w zobowiązaniach z tytułu określonych świadczeń i w aktywach programu świadczeń pracowniczych, co jest aktualnie dozwolone zgodnie z wymogami MSR 19. Zmiany wymagają również aby spodziewany zwrot z aktywów programu świadczeń rozpoznawany w rachunku zysków i strat był obliczany w oparciu o wskaźnik użyty do dyskontowania zobowiązania z tytułu określonych świadczeń. 	Grupa nie oczekuje się, aby zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2013 r.

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

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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSSF 1 <i>Ciężka hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy</i>	Zmiany dodają zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki wcześniej działające w warunkach ciężkiej hiperinflacji. Zwolnienie to 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.	Zmiany nie mają zastosowania do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.	1 lipca 2011 r.
Zmiany do MSR 12 <i>Podatki – Odroczone podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów</i>	Zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 i wprowadza domniemanie, iż wartość bilansowa tych aktywów będzie zrealizowana wyłącznie poprzez ich sprzedaż. Zamiany zarządu w tym zakresie 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. Stanowi to jedyny przypadek, kiedy to ww. domniemanie będzie mogło zostać odrzucone.	Powyższe zmiany nie dotyczą sprawozdania finansowego Grupy, ze względu na fakt, że Grupa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40.	1 stycznia 2012 r.
Zmiany do MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe: ujawnienia – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych</i>	Zmiany zawierają nowe wymagania w zakresie ujawnień dla aktywów i zobowiązań finansowych, które: <ul style="list-style-type: none"> • są kompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lub • podlegają ramowym umowom dotyczącym kompensat lub innym podobnym umowom. 	Grupa nie oczekuje, aby zmiany do standardu miały wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ nie dokonuje ona kompensat w odniesieniu do posiadanych aktywów i zobowiązań finansowych ani nie zawarła ramowych umów dotyczących kompensat.	1 styczeń 2013 r.
MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 27 (2011) jednostkowe</i>	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	Grupa oczekuje, że nowy standard nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ oczekuje się, że ocena kontroli nad podmiotami, w które zainwestowano	1 stycznia 2013 r.

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construccion Polska S.A.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
<i>sprawozdanie finansowe</i>	poprzez władzę nad podmiotem inwestycji oraz (3) istnieje związek pomiędzy ww. władzą a zwrotami. Nowy standard zawiera również wymogi co do ujawnień oraz wymogi odnoszące się do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Wymogi te przeniesiono z MSR 27 (2008).	dokonana zgodnie z nowym standardem nie zmieni wniosków, co do stopnia kontroli Grupy nad tymi podmiotami.	
MSSF 11 <i>Wspólne ustalenia umowne</i>	MSSF 11 <i>Wspólne ustalenia umowne</i> zastępuje MSR 31 <i>Udziały we wspólnych przedsięwzięciach</i> . MSSF 11 nie wprowadza zasadniczych zmian co do ogólnej definicji przedsięwzięcia 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: <ul style="list-style-type: none"> • wspólna działalność to taka, w której współkontrolujące ją podmioty, zwane współzarządzającymi, mają prawa do aktywów oraz obowiązki co do zobowiązań związanych z działalnością. • wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane wspólnikami przedsięwzięcia, mają prawo do aktywów netto porozumienia. MSSF 11 faktycznie wyłącza z zakresu MSR 31 te przypadki, gdy wspólne przedsięwzięcia, pomimo ich istnienia w formie odrębnych podmiotów nie mogą być efektywnie rozdzielone. Porozumienia takie są traktowane podobnie do współkontrolowanych aktywów/działalności zgodnie z IAS 31 i określane terminem wspólnej działalności. Dla pozostałych jednostek współkontrolowanych wg MSR 31, określanych teraz wspólnymi przedsięwzięciami (joint ventures), należy stosować metodę praw własności. Nie ma możliwości zastosowania konsolidacji proporcjonalnej.	Grupa nie oczekuje, że MSSF 11 będzie miał znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie jest stroną żadnych wspólnych porozumień.	1 stycznia 2013 r.
MSSF 12 <i>Ujawnienia inwestycji w inne jednostki</i>	MSSF 12 zawiera dodatkowe wymogi ujawnień dotyczących znaczących osądów i założeń przy określaniu rodzaju inwestycji w jednostkę lub porozumienie, w jednostki zależne, wspólne porozumienia, jednostki stowarzyszone i / lub niekonsolidowane jednostki ustrukturyzowane.	Grupa oczekuje, że MSSF 12 nie będzie miał znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2013 r.
MSSF 13 <i>Wycena według wartości godziwej</i>	MSSF 13 zastąpi wskazówki dotyczące wyceny według wartości godziwej zawarte w poszczególnych standardach jednym źródłem wskazówek w zakresie wyceny według wartości godziwej. Definiuje on pojęcie wartości godziwej, 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	Grupa oczekuje, że MSSF 13 nie będzie miał znaczącego wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ zarząd uważa metody i założenia obecnie wykorzystywane przy wycenie	1 stycznia 2013 r.

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

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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	<p>zobowiązań w wartości godziwej, ani nie eliminuje wyjątków niewykonalności w praktyce wyceny według wartości godziwej, które obecnie istnieją w pewnych standardach.</p> <p>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>składników aktywów w wartości godziwej za zgodne z MSSF 13. Oczekuje się, że w momencie zastosowania nowego Standardu wzrośnie ilość wymaganych ujawnień, jednakże do momentu pierwszego zastosowania tego Standardu Grupa nie jest w stanie przeprowadzić analizy jego wpływu na sprawozdanie finansowe.</p>	
<p>MSR 28 (2011) <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsiębiorstwach</i></p>	<p>W MSR 28 (2011) dokonano ograniczonych zmian:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przeznaczone do sprzedaży.</i> MSSF 5 <i>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana</i> jest stosowany do inwestycji, lub jej części, w jednostkę stowarzyszona lub wspólne przedsięwzięcie, które spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczone do sprzedaży. Do zatrzymanej części inwestycji, której nie zaklasyfikowano jako przeznaczone do sprzedaży, stosuje się metodę praw własności aż do momentu zbycia części przeznaczonej do sprzedaży. Po jej zbyciu zatrzymana część inwestycji ujmowana jest metodą praw własności, jeśli zatrzymana inwestycja nadal stanowi inwestycję w jednostkę stowarzyszona lub wspólne przedsięwzięcie. • <i>Zmiany w inwestycjach utrzymywanych w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsiębiorstwach.</i> Uprzednio zgodnie z MSR 28 (2008) i MSR 31, ustanie znaczącego wpływu lub współkontroli powodowało we wszystkich przypadkach konieczność ponownej wyceny zatrzymanych udziałów, nawet w przypadku, gdy znaczący wpływ zamieniał się we współkontrolę. MSR 28 (2011) wymaga, aby w takich sytuacjach zatrzymane inwestycje nie były ponownie wyceniane. 	<p>Grupa nie oczekuje, aby zmieniony Standard miał znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ nie posiada żadnych inwestycji w jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia, na które wpłynęłyby powyższe zmiany.</p>	<p>1 stycznia 2013 r.</p>
<p>Zmiany do MSSF 1 <i>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy</i> Pożyczki rządowe</p>	<p>Zmiany wprowadzają nowe zwolnienie dotyczące retrospektywnego zastosowania innych MSSF. Jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy, może zastosować wymagania w zakresie wyceny, wynikające ze standardów dotyczących instrumentów finansowych (MSR 39 lub MSSF 9) dla pożyczek rządowych udzielonych poniżej rynkowej stopy procentowej prospektywnie od daty przejścia na MSSF.</p> <p>Alternatywnie, jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy, może zdecydować, że stosuje wymagania w zakresie wyceny dla pożyczek rządowych retrospektywnie, jeśli niezbędne informacje do wyceny były dostępne na moment ujęcia pożyczki po raz pierwszy. Wyboru</p>	<p>Zmiany nie mają zastosowania do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.</p>	<p>1 stycznia 2013 r.</p>

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

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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	jednostka dokonuje dla każdej pożyczki indywidualnie.		
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009-2011	<p>Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2009-2011) zawierają zmiany do 5 standardów, oraz wynikające z nich zmiany do innych standardów i interpretacji. Główne zmiany dotyczą:</p> <ul style="list-style-type: none"> • powtórnego zastosowania MSSF 1 – jednostka stosująca powtórnie MSSF, która decyduje się nie stosować powtórnie MSSF 1 powinna zastosować MSSF retrospektywnie zgodnie z MSR 8, jak gdyby nie zaprzestała stosowania MSSF; • doprecyzowania, iż jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy i korzystająca ze zwolnienia dotyczącego kosztów finansowania nie powinna przeliczać kosztów finansowania aktywowanych zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości oraz powinna ująć koszty finansowania poniesione na dzień przejścia na MSSF lub po tej dacie (lub na datę wcześniejszą, jak dopuszcza to MSR 23) zgodnie z MSR 23; • doprecyzowania, iż jeden, bezpośrednio poprzedzający, okres porównawczy jest wymagany w pełnym sprawozdaniu finansowym; jednakaże jeśli dodatkowe dane porównawcze są zaprezentowane, powinny być dołączone do nich odpowiednie informacje objaśniające i powinny być one zgodne z MSSF; • doprecyzowania, iż sprawozdanie otwarcia z sytuacji finansowej jest wymagane jedynie w sytuacji, gdy zmiana polityki rachunkowości, retrospektywne przekształcenie lub reklasyfikacja mają istotny wpływ na to informacje zawarte w tym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz iż poza ujawnieniami wymaganymi przez MSR 8, inne informacje objaśniające dotyczące sprawozdania otwarcia z sytuacji finansowej nie są wymagane; • doprecyzowania klasyfikacji i ujęcia księgowego części zamiennych, oraz urządzeń serwisowych; • wyeliminowania niezgodności pomiędzy MSR 32 i MSR 12 w zakresie wypłaty zysków dla posiadaczy instrumentów kapitałowych oraz kosztów transakcyjnych związanych z instrumentami kapitałowymi, poprzez doprecyzowanie, że w zakresie podatku dochodowego związanego z tymi transakcjami zastosowanie ma MSR 12; • dodanie wymogu ujawnienia wartości całkowitych aktywów i zobowiązań dla 	Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2013 r.

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

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

Standardy 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
	poszczególnych segmentów sprawozdawczych w śródrocznej informacji finansowej.		
Wytyczne przejściowe (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)	<p>Dla jednostek, które przedstawiają tylko jeden okres z danymi porównawczymi, zmiany:</p> <ul style="list-style-type: none"> • upraszczają proces zastosowania MSSF 10 poprzez wprowadzenie wymogu weryfikacji konieczności konsolidacji jednostek tylko na początek roku, w którym MSSF 10 jest stosowany po raz pierwszy; • usuwają wymóg ujawnienia wpływu zmian w polityce rachunkowości dla roku, w którym standardy zostały zastosowane; wymóg taki pozostaje dla roku bezpośrednio poprzedzającego; • wymagają przedstawienia ujawnień dotyczących niekonsolidowanych jednostek strukturyzowanych tylko prospektywnie. <p>Dla jednostek, które przedstawiają dobrowolnie dodatkowe dane porównawcze, jedynie dane za okres bezpośrednio poprzedzający rok zastosowania po raz pierwszy standardów wymagają przekształcenia.</p>	Nie oczekuje się, aby Wytyczne przejściowe miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2013 r.
KIMSF 20: Koszty usuwania nadkładu („stripping costs”) poniesione w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej	Interpretacja zawiera wymagania dotyczące rozpoznawania kosztów usuwania nadkładu poniesionych w fazie produkcji, oraz wyceny składnika aktywów dotyczącego usuwania nadkładu przy początkowym ujęciu oraz po początkowym ujęciu.	Grupa nie oczekuje, aby Interpretacja miała wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ nie prowadzi działań związanych z usuwaniem nadkładu.	1 stycznia 2013 r.
Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych	<p>Zmiany nie wprowadzają nowych zasad dotyczących kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych; Wyjaśniają one natomiast kryteria dotyczące kompensat, co ma na celu usunięcie niespójności w ich stosowaniu.</p> <p>Zmiany objaśniają, że jednostka posiada tytuł prawny do kompensaty, jeśli tytuł ten:</p> <ul style="list-style-type: none"> • nie jest zależny od przyszłych zdarzeń; oraz • jest wykonalny zarówno w normalnym toku działalności jak i w przypadku niedotrzymania umowy, niewypłacalności lub upadłości jednostki oraz wszystkich stron trzecich. 	Grupa nie oczekuje, że zmieniony Standard będzie miał wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ nie stosuje zasad dotyczących kompensat w odniesieniu do posiadanych aktywów i zobowiązań finansowych ani nie zawarła ramowych umów dotyczących kompensat.	1 stycznia 2014 r.
MSSF 9 Instrumenty	Nowy Standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i> , na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące	Grupa nie oczekuje, że nowy Standard będzie miał znaczący	1 stycznia 2015 r.

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

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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
<i>Finansowe (2009)</i>	<p>obecnie w MSR 39 kategorii: 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"> • aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub • aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. <p>Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:</p> <ul style="list-style-type: none"> • aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych 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>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 dokonania nieodwracalnej decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. 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>wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Ze względu na specyfikę działalności Grupy oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych Grupy nie powinny zmienić się pod wpływem zastosowania MSSF 9.</p>	
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe (2010)</i>	<p>Zmiany do MSSF 9 z 2010 roku zmieniają wskazówki zawarte w MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i> na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.</p> <p>Standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.</p> <p>Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane w ramach innych całkowitych dochodów. Jedynie pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ma być ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu. W przypadku jednak, gdyby zastosowanie tego wymogu powodowało brak współmierności przychodów i kosztów, cała</p>	<p>Grupa nie oczekuje, aby zmiany do MSSF 9 (2010) miały znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe w przyszłości. Oczekuje się, że ze względu na specyfikę działalności Grupy oraz rodzaj utrzymywanych zobowiązań finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych Grupy nie zmienią się pod wpływem zastosowania MSSF 9.</p>	1 stycznia 2015 r.

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

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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	<p>zmiana wartości godziwej byłaby ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wartości zaprezentowanych w innych całkowitych dochodach nie przeklasyfikowuje się w późniejszych okresach do zysku lub straty bieżącego okresu. Mogą one być jednak przeklasyfikowane w ramach kapitału własnego.</p> <p>Zgodnie z MSSF 9 wycena pochodnych instrumentów finansowych, które związane są z nienotowanymi instrumentami kapitałowymi i które muszą być uregulowane poprzez dostarczenie nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartość nie może zostać wiarygodnie ustalona, powinna nastąpić według wartości godziwej.</p>		
<p>Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> i MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe: ujawnienia</i></p>	<p>Zmiany te zmieniają wymogi dotyczące ujawnień oraz przekształcania danych porównawczych dotyczących początkowego zastosowania MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> (2009) oraz MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> (2010).</p> <p>Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia szczegółów dotyczących skutków początkowego zastosowania MSSF 9, w sytuacji kiedy jednostka nie przekształca danych porównawczych zgodnie ze wymaganiami zmienionego MSSF 9.</p> <p>Jeśli jednostka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r. lub później, wówczas nie jest wymagane przekształcenie danych porównawczych dla okresów przed datą początkowego zastosowania.</p> <p>Jeśli jednostka dokona wcześniejszego zastosowania MSSF 9 w 2012 r., wówczas ma możliwość przekształcenia danych porównawczych bądź przedstawienia dodatkowych ujawnień, zgodnie z wymaganiami zmienionego MSSF 7.</p> <p>Jeśli jednostka dokona wcześniejszego zastosowania MSSF 9 przed 2012 r., wówczas nie ma ona obowiązku przekształcania danych porównawczych ani przedstawiania dodatkowych ujawnień wymaganych przez zmieniony MSSF 7.</p>	<p>Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, zmieniony Standard nie będzie miał istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych Grupy nie ulegnie zmianie w związku z MSSF 9, ze względu na charakter działalności Grupy i rodzaj instrumentów finansowych, które posiada. Oczekuje się, że w momencie zastosowania zmienionego Standardu wzrośnie ilość wymaganych ujawnień, jednakże do momentu pierwszego zastosowania tego Standardu Grupa nie jest w stanie przeprowadzić analizy jego wpływu na sprawozdanie finansowe.</p>	<p>1 stycznia 2015 r.</p>

4. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

W Grupie nie występują przypadki koncentracji klientów.

Wyniki segmentów przedstawiają się następująco:

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	114 527	19 583	134 110
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(247)	(5 547)	(5 794)
Przychody ze sprzedaży	114 280	14 036	128 316
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(56 909)	(10 324)	(67 233)
EBITDA	57 371	3 712	61 083
Amortyzacja	(42 891)	(750)	(43 641)
Zysk na poziomie operacyjnym EBIT	14 480	2 962	17 442

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.

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

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

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

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

	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.
Zysk (strata) segmentów na poziomie operacyjnym	17 442	22 308
Przychody z tytułu odsetek	684	60
Pozostałe przychody finansowe	78	-
Koszty z tytułu odsetek	(4 410)	(5 598)
Pozostałe koszty finansowe	(349)	(446)
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	(238)	(215)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 207	16 109
Podatek dochodowy	(2 753)	(2 753)
Zysk (strata) netto	10 454	13 356

Aktywa alokowane do poszczególnych segmentów przedstawiono w poniższej tabeli.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Na dzień 30 czerwca 2012 r.	334 233	10 315	135 264	479 812
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	391 619	6 884	109 238	507 741
Na dzień 30 czerwca 2011 r.	401 539	6 780	111 633	519 952

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

Opis pozycji	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Aktywa segmentów	344 548	398 503	408 319
Niealokowane rzeczowe aktywa trwałe	75 261	76 196	79 261
Niealokowane wartości niematerialne	773	978	395
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	923	1 162	1 514
Inne aktywa trwałe	4 261	4 288	4 316
Należności długoterminowe	1 587	3 040	4 266
Należności z tytułu podatków i pozostałe należności	4 932	4 591	3 683
Instrumenty pochodne	-	-	48
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 527	18 983	18 150
Razem aktywa	479 812	507 741	519 952

5. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2012 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i środki transportu	Systemy szalunkowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2011 r.	89 342	15 799	529 020	2 962	1 876	638 999
Zwiększenia z tytułu zakupu	50	878	58 225	248	1 980	61 381
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, 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
Stan na 31 grudnia 2011 r.	80 120	8 151	559 628	2 628	1 980	652 507
Zwiększenia z tytułu zakupu	-	342	8 363	74	2 807	11 586
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	-	36	282	-	(1 980)	(1 662)
Zmniejszenia – sprzedaż	(768)	(222)	(16 996)	(2)	-	(17 988)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania	-	(78)	(7 518)	(37)	-	(7 633)
Różnice kursowe	(1)	(3)	(144)	(2)	-	(150)
Stan na 30 czerwca 2012 r.	79 351	8 226	543 615	2 661	2 807	636 660
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2011 r.	7 772	8 720	203 689	1 945	-	222 126
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
Stan na 31 grudnia 2011 r.	8 159	4 870	263 346	1 923	-	278 298
Amortyzacja za okres	981	455	41 757	198	-	43 391
Zmniejszenia – sprzedaż	(178)	(223)	(10 754)	(1)	-	(11 156)
Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania	-	(27)	(6 340)	(26)	-	(6 393)
Różnice kursowe	-	(1)	(21)	-	-	(22)
Stan na 30 czerwca 2012 r.	8 962	5 074	287 988	2 094	-	304 118
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 30 czerwca 2012 r.	70 389	3 152	255 627	567	2 807	332 542
Na 31 grudnia 2011 r.	71 961	3 281	296 282	705	1 980	374 209
Na 1 stycznia 2011 r.	81 570	7 079	325 331	1 017	1 876	416 873

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

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

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i środki transportu	Systemy szalunkowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2011 r.	89 342	15 799	529 020	2 962	1 876	638 999
Zwiększenia z tytułu zakupu	36	492	32 269	90	1 897	34 784
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	246	332	-	578
Zmniejszenia – sprzedaż	(9 286)	(8 088)	(10 877)	(430)	-	(28 681)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania	(2)	(22)	(6 031)	(380)	-	(6 435)
Różnice kursowe	(9)	(27)	(1 094)	(15)	-	(1 145)
Stan na 30 czerwca 2011 r.	80 081	8 154	543 533	2 559	3 773	638 100
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2011 r.	7 772	8 720	203 689	1 945	-	222 126
Amortyzacja za okres	1 092	574	37 686	224	-	39 576
Zmniejszenia – sprzedaż	(1 688)	(4 522)	(6 486)	(356)	-	(13 052)
Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania	-	(22)	(2 652)	(44)	-	(2 718)
Różnice kursowe	(2)	(15)	(495)	(7)	-	(519)
Stan na 30 czerwca 2011 r.	7 174	4 735	231 742	1 762	-	245 413
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 30 czerwca 2011 r.	72 907	3 419	311 791	797	3 773	392 687
Na 1 stycznia 2011 r.	81 570	7 079	325 331	1 017	1 876	416 873

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

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

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2011 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	43 270	82 369	39 350
Koszty sprzedaży i marketingu	7	20	8
Koszty ogólnego zarządu	114	358	218
Razem	43 391	82 747	39 576

Bankowe linie kredytowe według stanu na 30 czerwca 2012 r. zabezpieczone są na rzeczowych aktywach trwałych (szalunki) do kwoty 293 153 tys. zł. Według stanu na 31 grudnia 2011 r. kwota zabezpieczenia wynosiła 302 256 tys. zł (30 czerwca 2011 r. 302 256 tys. zł).

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosi według stanu na dzień 30 czerwca 2012 r. 576 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 roku 614 tys. zł, a na dzień 30 czerwca 2011 r. 653 tys. zł)

6. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2012 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe – wytworzone we własnym zakresie	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2011 r.	3 482	44	3 526
Zwiększenia	876	-	876
Zmniejszenia - zbycie	(154)	(3)	(157)
Różnice kursowe	1	1	2
Stan na 31 grudnia 2011 r.	4 205	42	4 247
Zwiększenia	22	-	22
Zmniejszenia – likwidacja	(2)	-	(2)
Różnice kursowe	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2012 r.	4 225	42	4 267
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2011 r.	2 990	35	3 025
Amortyzacja za okres	306	7	313
Zmniejszenia - zbycie	(149)	(3)	(152)
Różnice kursowe	1	-	1
Stan na 31 grudnia 2011 r.	3 148	39	3 187
Amortyzacja za okres	250	-	250
Zmniejszenia – likwidacja	(1)	-	(1)
Różnice kursowe	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2012 r.	3 397	39	3 436
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 30 czerwca 2012 r.	828	3	831
Na 31 grudnia 2011 r.	1 057	3	1 060
Na 1 stycznia 2011 r.	492	9	501

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

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe – wytworzone we własnym zakresie	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2011 r.	3 482	44	3 526
Zwiększenia	120	-	120
Zmniejszenia – likwidacja	(155)	(3)	(158)
Stan na 30 czerwca 2011 r.	3 447	41	3 488
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2011 r.	2 990	35	3 025
Amortyzacja za okres	132	4	136
Zmniejszenia – likwidacja	(149)	(3)	(152)
Stan na 30 czerwca 2011 r.	2 973	36	3 009
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 30 czerwca 2011 r.	474	5	479
Na 1 stycznia 2011 r.	492	9	501

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

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

Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2011 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	57	102	42
Koszty sprzedaży i marketingu	-	10	8
Koszty ogólnego zarządu	193	201	86
Razem	250	313	136

7. Instrumenty finansowe

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży						
Środki pieniężne	47 527	18 983	18 150	47 527	18 983	18 150
Należności i pożyczki udzielone						
Należności handlowe oraz pozostałe należności	88 126	101 188	96 345	88 126	101 188	96 345
Pożyczki udzielone	1 034	1 074	960	1 034	1 074	960
Instrumenty pochodne						
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	48	-	-	48
Zobowiązania finansowe						
Kredyty oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	116 146	143 840	173 869	116 146	143 840	173 869
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	43 123	41 661	54 798	43 123	41 661	54 798
Instrumenty pochodne						
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	12	174	-	12	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	923	30,00

Podstawowe dane dotyczące jednostki stowarzyszonej.

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

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

	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Aktywa	11 539	13 061	13 720
Zobowiązania	5 394	5 661	5 789
Przychody ze sprzedaży	2 340	5 212	2 494
Wynik finansowy netto	(793)	(1 888)	(717)

9. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość wieczystego prawa użytkowania gruntów w kwocie 4 261 tys. zł. Prawo wieczystego użytkowania gruntów wygasa 5 grudnia 2089 roku.

10. Należności handlowe i pozostałe należności

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Należności handlowe od podmiotów nie powiązanych	111 429	120 333	110 024
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(29 230)	(26 242)	(21 050)
<i>Należności handlowe – netto</i>	<i>82 199</i>	<i>94 091</i>	<i>88 974</i>
Pozostałe należności	4 388	5 304	5 823
Rozliczenia międzyokresowe – czynne	1 052	679	1 111
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	487	1 114	437
Należności z tytułu pożyczki	1 034	1 074	960
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	89 160	102 262	97 305
w tym:			
Część długoterminowa	1 587	3 040	4 266
Część krótkoterminowa	87 573	99 222	93 039

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 4 029 tys. zł (3 071 tys. zł w analogicznym okresie 2011 roku) ujęto w kosztach sprzedaży i marketingu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

	6 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2011 r.
Stan na początek okresu	26 242	17 626	17 626
Zwiększenia – odpisy aktualizujące należności handlowe	5 493	7 299	3 200
Zwiększenia – odpisy aktualizujące odsetki zwłoki	18	1 833	1 085
Realizacja	(1 564)	(454)	(296)
Korekta uprzednio dokonanego odpisu	(504)	(597)	(323)
Różnice kursowe	(455)	535	(242)
Stan na koniec okresu	29 230	26 242	21 050

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

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

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.

11. Zapasy

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Materiały	3 915	4 570	4 533
Półprodukty i produkcja w toku	-	-	-
Wyroby gotowe	-	-	-
Towary	947	973	1 205
Wartość zapasów brutto	4 862	5 543	5 738
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(340)	(340)	(340)
Wartość zapasów netto	4 522	5 203	5 398

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	44 587	17 746	13 366
Krótkoterminowe depozyty bankowe	2 940	1 237	4 784
Razem środki pieniężne, w tym:	47 527	18 983	18 150
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	63	433	195

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

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 527	18 983	18 150
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 15)	-	(1 118)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	47 527	17 865	18 150

13. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Razem
Stan na 1 stycznia 2011 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2011 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2012 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501

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

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

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

Według stanu na 30 czerwca 2012 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco^{*)}:

	Kapitał podstawowy		Głosy na WZA	
	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
ULMA CyE, S. Coop	3 967 290	75,49	3 967 290	75,49
Aviva OFE BZ WBK S.A.	460 000	8,75	460 000	8,75
Akcyonariat rozproszony	828 342	15,76	828 342	15,76

^{*)} Dane w oparciu o listę obecności na WZA ULMA Construccion Polska S.A. z dnia 22.06.2012 r.

14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	17 301	19 888	24 555
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2 932	3 338	16 190
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	9 309	9 837	11 616
Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)	8 416	12 196	5 205
Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów)	4	4	-
Pozostałe zobowiązania	490	191	544
Zobowiązania z tytułu dywidendy-podmioty powiązane	10 553	4 562	6 268
Zobowiązania z tytułu dywidendy-podmioty pozostałe	3 427	1 482	2 036
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	52 432	51 498	66 414
W tym:			
Część długoterminowa	-	-	-
Część krótkoterminowa	52 432	51 498	66 414

15. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Długoterminowe			
Kredyty bankowe	62 232	87 056	113 754
Razem kredyty długoterminowe	62 232	87 056	113 754

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

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

Krótkoterminowe			
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 12)	-	1 118	-
Kredyty bankowe	53 914	55 666	60 115
Razem kredyty krótkoterminowe	53 914	56 784	60 115

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

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

Struktura kredytów długoterminowych według terminów zapadalności przedstawia się następująco:

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Od 1 do 2 lat	37 980	46 438	51 522
Od 2 do 5 lat	24 252	40 618	62 232
Powyżej 5 lat	-	-	-
Razem kredyty długoterminowe	62 232	87 056	113 754

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

	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Kredyt w rachunku bieżącym	-	5,04	5,16
Kredyty bankowe	6,76	6,13	5,87

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

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
O zmiennym oprocentowaniu:			
- wygasające w ciągu jednego roku	18 000	6 883	23 000
- wygasające po upływie jednego roku	10 500	15 000	5 000
Razem nie wykorzystane limity kredytowe	28 500	21 883	28 000

16. Leasing

a) Leasing finansowy

Aktywa użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego według stanu na 30.06.2012 roku obejmują maszyny do czyszczenia szalunków.

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

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

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych w leasingu	768	768	768
Umorzenie	(192)	(154)	(115)
Wartość księgowa netto	576	614	653

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingu finansowego w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r. wyniosła 38 tys. zł, w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku wyniosła 77 tys. zł a w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku 38 tys. zł.

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Poniżej jednego roku	148	148	146
Od 1 roku do 5 lat	199	286	350
Łączna kwota minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:	347	434	496

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Poniżej jednego roku	148	148	146
Od 1 roku do 5 lat	199	286	350
Łączna kwota wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:	347	434	496

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

Zna

część 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.

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

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

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

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Poniżej jednego roku	9	9	9
Od 1 roku do 5 lat	35	35	35
Powyżej 5 lat	636	645	645
Razem	680	689	689

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

17. Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 049	7 789	6 961
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(15 467)	(14 763)	(13 299)
Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(9 418)	(6 974)	(6 338)

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 1.01.2011 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
Uznanie wyniku finansowego	(106)	(107)	(81)	(294)
Obciążenie wyniku finansowego	832	86	80	998
Stan na 30.06.2012 r.	15 422	18	27	15 467

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł różnic przejściowych	Straty podatkowe	Leasing	Wycena rzeczowego majątku trwałego	Rezerwy na koszty	Niezrealizowane różnice kursowe	Razem
Stan na 1.01.2011 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	79	7 789
Uznanie wyniku finansowego	-	-	50	1 146	177	1 373
Obciążenie wyniku finansowego	(1 260)	-	(44)	(1 686)	(172)	(3 162)
Odniesienie na kapitał własny	-	-	-	-	49	49
Stan na 30.06.2012 r.	1 517	-	1 084	3 315	133	6 049

18. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu:			
Świadczeń emerytalnych	117	117	104
Razem	117	117	104

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

	6 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2011 r.
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	-	7	-
Koszt odsetkowy	-	5	-
Zyski i straty aktuarialne, netto	-	25	-
Świadczenia wypłacone	-	(24)	-
Redukcja/Likwidacja planu	-	-	-
Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	-	13	-

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

	6 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2011 r.
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na początek okresu	117	104	104
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	-	7	-
Koszt odsetkowy	-	5	-
Zyski i straty aktuarialne, netto	-	25	-
Świadczenia wypłacone	-	(24)	-
Redukcja/Likwidacja planu	-	-	-
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu	117	117	104

19. Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu obsługi budów	114 280	114 315
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	14 036	7 574
Razem przychody ze sprzedaży	128 316	121 889

Przychody ze sprzedaży do jednostki sprawującej kontrolę nad Grupą Kapitałową ULMA Construccion Polska S.A. w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r. wyniosły 2 357 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku – 176 tys. zł).

20. Koszty według rodzaju

	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	43 641	39 712
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 20 a)	16 385	17 738
Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii	7 654	6 843
Usługi transportowe	9 590	8 076
Usługi najmu i dzierżawy	5 602	4 718
Obróbka obca	-	1 167
Remonty i konserwacje	2 121	1 749
Usługi montażowe	432	1 150
Inne usługi obce	9 392	7 526
Pozostałe koszty	6 406	5 591
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 937	9 250
Koszty według rodzaju razem	109 160	103 520
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku oraz koszty świadczeń na własne potrzeby	(15)	(2 793)
Koszty sprzedaży i marketingu	(5 574)	(4 391)
Koszty zarządu	(6 127)	(5 830)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	97 444	90 506
20 a) Koszty świadczeń pracowniczych		
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	13 284	14 498
Koszty ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników	3 101	3 240
Razem koszty świadczeń pracowniczych	16 385	17 738

21. Inne przychody i koszty operacyjne

21 a) Inne przychody operacyjne

	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	62	68
Otrzymane odszkodowania – utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	55	156
Odpisane zobowiązania	13	-
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	42	12 877
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	551
Rezerwy na przewidywane straty - rozwiązanie	550	-
Refaktury	187	145
Pozostałe przychody	6	150
Razem inne przychody operacyjne	915	13 947

21 b) Inne koszty operacyjne

	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.
Niedobory inwentaryzacyjne	(87)	
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	-	(17)
Utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	-	(9)
Likwidacja składników rzeczowego majątku trwałego	(1 781)	(12 610)
Refaktury	-	(77)
Rezerwy na przewidywane straty	(440)	-
Pozostałe koszty	(336)	(88)
Razem inne koszty operacyjne	(2 644)	(12 801)

22. Przychody i koszty finansowe

22 a) Przychody finansowe

	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.
Odsetki od środków na rachunku bankowym	668	60
Odsetki od pożyczki	16	-
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej	78	-
Razem przychody finansowe	762	60

22 b) Koszty finansowe

Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	(4 394)	(5 578)
- leasing	(15)	(17)
- pozostałe – z tytułu zwłoki w zapłacie zobowiązań	(1)	(3)
	(4 410)	(5 598)
Różnice kursowe	(223)	(247)
Koszty pozyskania kredytu	(52)	(91)
Inne	(74)	(108)
Razem koszty finansowe	(4 759)	(6 044)

22 c) Zyski/straty kursowe

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

	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.
Przychody ze sprzedaży	(125)	(133)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	265	(1)
Koszty finansowe	(223)	(247)
Razem zyski (straty) kursowe	(83)	(381)

23. Podatek dochodowy

	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.
Podatek bieżący	(261)	(108)
Podatek odroczony (nota 17)	(2 492)	(2 645)
Razem podatek dochodowy	(2 753)	(2 753)

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

	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem	13 207	16 109
Podatek wyliczony według obowiązujących stawek (19% dla Polski, 23% dla Ukrainy i 20% dla Kazachstanu)	2 528	3 057
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	(40)	(79)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	265	(190)
Pozostałe	-	(35)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	2 753	2 753
Efektywna stawka opodatkowania	20,8%	17,1%

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

24. Dywidenda na akcję

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 czerwca 2012 roku podjęło uchwałę że część zysku netto Spółki za rok obrotowy 2011 w kwocie 20 023 957,92 zł przeznaczona zostanie do wypłaty akcjonariuszom Spółki w formie dywidendy.

Na podstawie uchwały Zarządu nr 5/2011 z dnia 28 listopada 2011 roku Spółka wypłaciła akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy w roku obrotowym 2011 w kwocie 6 043 976,80 zł, pozostała do wypłaty część dywidendy za rok obrotowy 2011 wynosi 13 979 981,12 zł.

Zgodnie z powyższą uchwałą WZA dniem ustalenia praw do wypłaty dywidendy jest 21 sierpnia 2012 r., a wypłata dywidendy nastąpi w dniu 10 września 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 31 sierpnia 2012 roku.

Na dzień bilansowy ULMA Construccion Polska S.A. nie wykorzystywała wymienionej wyżej linii gwarancyjnej.

26. Zobowiązania inwestycyjne

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

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

27. Wycena instrumentów finansowych według wartości godziwej

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

28. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

29. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Podmiot dominujący:

ULMA Construccion Polska S.A. z siedzibą w Warszawie

Podmioty zależne:

- ULMA Opałubka Ukraina z siedzibą w Kijowie przy ul. Gnata Juli 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

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

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

w procesie budowlanym na terenie Kazachstanu. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.

- W dniu 27 kwietnia 2012 r. została utworzona spółka zależna "ULMA Construccion BALTIC" z siedzibą w Wilnie, ul. Pylimo 41-12. Przedmiotem działalności Spółki będzie: wynajem rusztowań i szalunków budowlanych, sprzedaż hurtowa i detaliczna rusztowań i szalunków budowlanych, sprzedaż i wynajem innych urządzeń budowlanych i inna działalność handlowa. 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.

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

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

Salda rozrachunków na dzień bilansowy	Stan na dzień	
	30 czerwca 2012 r.	30 czerwca 2011 r.
Należności ULMA Construccion Polska S.A od jednostek Grupy	487	262
Zobowiązania ULMA Construccion Polska S.A. wobec jednostek Grupy	2 932	16 190
Należności ULMA System S.A. w likwidacji od jednostek Grupy	-	175
Należności z tytułu pożyczki – ULMA Cofraje s.r.l. Rumunia (tys. EUR)	241	241
Należności z tytułu odsetek od pożyczki (tys. EUR)	2	-
Zobowiązania z tytułu dywidendy za 2011 r.	10 553	6 268

Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy	6 miesięcy	6 miesięcy
	2012 r.	2011 r.
Sprzedaż ULMA Construccion Polska S.A do jednostek Grupy	2 614	303
Zakupy ULMA Construccion Polska S.A. od jednostek Grupy	5 001	20 247
Sprzedaż ULMA System S.A. w likwidacji do jednostek Grupy	-	176
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki	16	-

30. Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.
<u>ULMA Construccion Polska S.A – Zarząd</u>		
Andrzej Kozłowski	1 188	622
Andrzej Sterczyński	410	242
Krzysztof Orzełowski	393	241
<u>ULMA Construccion Polska S.A – Rada Nadzorcza</u>		
Rafał Alwasiak	27	27
<u>Ulma System S.A. w likwidacji</u>		
Stanisław Siwik	-	126
<u>ULMA Opałubka Ukraina</u>		
Victoriya Ryabinina	-	109
Dmitriv Lyakhovetskiy	117	64
Denys Kvachuk	69	42
<u>ULMA Opałubka Kazachstan</u>		
Ewa Giersz	63	-

Pozostali Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierają wynagrodzenia.

31. Zysk na akcję

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

	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.
Zysk/(Strata) przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	10 454	13 356
Liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632
Podstawowy zysk/(strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	1,99	2,54
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	1,99	2,54

32. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	128 316	121 889	30 374	30 723
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 442	22 308	4 129	5 623
Zysk(strata) brutto	13 207	16 109	3 126	4 060
Zysk (strata) netto	10 454	13 356	2 475	3 366
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	76 118	67 323	18 018	16 970
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 340)	(12 717)	(2 211)	(3 206)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(37 116)	(38 676)	(8 786)	(9 749)
Przepływy pieniężne netto	29 662	15 930	7 021	4 015
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję	1,99	2,54	0,47	0,64
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,99	2,54	0,47	0,64

	w tys. zł		w tys. EUR	
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Aktywa razem	479 812	507 741	112 598	114 957
Zobowiązania	178 672	203 111	41 929	45 986
Zobowiązania długoterminowe	71 963	94 430	16 888	21 380
Zobowiązania krótkoterminowe	106 709	108 681	25 041	24 606
Kapitał własny	301 140	304 630	70 669	68 971
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 467	2 380
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)	57,30	57,96	13,45	13,12

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

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

Poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów własnych i zobowiązań zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 30 czerwca 2012 r. wynosił 4,2613 zł, a na dzień 31 grudnia 2011 r. 4,4168 zł.

Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 30.06.2012 r. przeliczono wg kursu = 4,2246 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2011 r. przeliczono wg kursu = 3,9673 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 17 sierpnia 2012 roku



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ULMA Construccion Polska S.A.

**Za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2012 r.**

(nie badane)

Informacje ogólne

• **Przedmiot działalności**

Przedmiotem działalności ULMA Construcccion Polska S.A. są:

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

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

• **Siedziba**

ULMA Construcccion Polska S.A.
ul. Klasyków 10
03-115 Warszawa

• **Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki**

Rada Nadzorcza

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

Komitet Audytu

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

Zarząd

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

- **Biegły rewident**

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

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

- **Banki**

BRE Bank S.A.
PEKAO S.A.
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.
PKO Bank Polski S.A.

- **Notowania na giełdach**

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

ULMA Construcción Polska S.A.
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

	Nota	Stan na dzień:		
		30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	2.	334 112	377 907	399 091
2. Wartości niematerialne	3.	783	1 026	449
3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	5.	8 960	8 818	13 669
4. Inne aktywa trwałe	6.	4 261	4 288	4 316
5. Należności długoterminowe		10 109	11 388	13 515
Aktywa trwałe razem		358 225	403 427	431 040
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	8.	3 643	4 148	6 406
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	7.	87 102	98 416	91 223
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		46	574	55
4. Instrumenty pochodne		-	-	49
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.	45 417	18 563	10 815
Aktywa obrotowe razem		136 208	121 701	108 548
Aktywa razem		494 433	525 128	539 588
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
I. Kapitał własny				
1. Kapitał podstawowy	10.	10 511	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	10.	114 990	114 990	114 990
3. Zatrzymane zyski, w tym:		192 330	197 654	162 881
a. Zysk netto okresu obrotowego		8 656	51 280	10 463
Kapitał własny razem		317 831	323 155	288 382
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	12.	62 232	87 056	113 754
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.	10 502	8 053	7 403
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	15.	114	114	77
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	13.	199	285	350
Zobowiązania długoterminowe razem		73 047	95 508	121 584
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	12.	52 226	55 295	60 115
b. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	15.	3	3	27
d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	13.	148	148	146
e. Instrumenty pochodne		12	174	-
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	11.	51 166	50 845	69 334
Zobowiązania krótkoterminowe razem		103 555	106 465	129 622
Zobowiązania razem		176 602	201 973	251 206
Kapitał własny i zobowiązania razem		494 433	525 128	539 588

ULMA Construcccion Polska S.A.
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

	Nota	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.
Przychody ze sprzedaży	16.	124 010	118 249
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17.	(97 554)	(89 819)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		26 456	28 430
Koszty sprzedaży i marketingu	17.	(4 881)	(4 098)
Koszty ogólnego zarządu	17.	(5 618)	(5 237)
Inne koszty operacyjne	18.	(1 384)	(967)
II. Zysk na poziomie operacyjnym		14 573	18 128
Przychody finansowe	19.	1 217	705
Koszty finansowe	19.	(4 685)	(5 684)
<i>Przychody/(Koszty) finansowe netto</i>		<i>(3 468)</i>	<i>(4 979)</i>
III. Zysk przed opodatkowaniem		11 105	13 149
Podatek dochodowy	20.	(2 449)	(2 686)
IV. Zysk netto okresu obrotowego		8 656	10 463
Inne całkowite dochody:		-	-
V. Całkowity dochód okresu obrotowego		8 656	10 463
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	22.	1,65	1,99

ULMA Construcccion Polska S.A.
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2011 r.	10 511	114 990	160 722	286 223
Całkowite dochody netto w 2011 roku	-	-	51 280	51 280
Dywidenda - podział zysku za 2010 rok	-	-	(8 304)	(8 304)
Dywidenda zaliczkowa za 2011 rok	-	-	(6 044)	(6 044)
Stan na 31.12.2011 r.	10 511	114 990	197 654	323 155
Całkowite dochody netto w I półroczu 2012 roku	-	-	8 656	8 656
Dywidenda - podział zysku za 2011 rok	-	-	(13 980)	(13 980)
Stan na 30.06.2012 r.	10 511	114 990	192 330	317 831

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2011 r.	10 511	114 990	160 722	286 223
Całkowite dochody netto w I półroczu 2011 roku	-	-	10 463	10 463
Dywidenda - podział zysku za 2010 rok	-	-	(8 304)	(8 304)
Stan na 30.06.2011 r.	10 511	114 990	162 881	288 382

ULMA Construcccion Polska S.A.
RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	Nota	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto okresu obrotowego		8 656	10 463
Korekty:			
- Podatek dochodowy	20.	2 449	2 686
- Amortyzacja środków trwałych	2.	44 392	40 813
- Amortyzacja wartości niematerialnych	3.	247	133
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych		7 334	5 452
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		(162)	129
- Przychody z tytułu odsetek i dywidend		(1 139)	(705)
- Koszty odsetek		4 319	5 598
- (Zyski) z tytułu różnic kursowych		254	(265)
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		505	(515)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		12 728	(20 931)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		(7 424)	17 918
		72 159	60 776
Podatek dochodowy zapłacony		528	(55)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		72 687	60 721
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(8 136)	(17 087)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		41	56
Nabycie wartości niematerialnych		(4)	(102)
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek		447	4 513
Pożyczki udzielone		(877)	(1 197)
Dywidendy otrzymane		-	-
Odsetki otrzymane		1 141	706
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		(142)	-
Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(7 530)	(13 111)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		-	-
Spłata kredytów i pożyczek		(26 699)	(32 999)
Płatności z tytułu leasingu finansowego		(87)	(73)
Odsetki zapłacone		(4 395)	(5 604)
Dywidendy wypłacone		(6 044)	-
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej		(37 225)	(38 676)
Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		27 932	8 934
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu		17 446	1 803
Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		39	78
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	9.	45 417	10 815

Noty do sprawozdania finansowego

1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Podstawowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są zgodne z politykami rachunkowości przyjętymi przez Grupę, które zostały przedstawione w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. Zasady rachunkowości, zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które nie były zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane poniżej.

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych ujmowane są według kosztu historycznego skorygowanego o odpisy aktualizujące ich wartość. Skutki zmian odpisów aktualizujących wartość inwestycji w jednostki zależne zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiła zmiana.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2012 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i środki transportu	Systemy szalunkowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2011 r.	79 941	7 654	550 645	2 339	1 876	642 455
Zwiększenia z tytułu zakupu	46	821	57 358	219	1 978	60 422
Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	5 373	440	(1 876)	3 937
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(677)	(21 193)	(20)	-	(21 890)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	-	(59)	(14 212)	(604)	-	(14 875)
Stan na 31 grudnia 2011 r.	79 987	7 739	577 971	2 374	1 978	670 049
Zwiększenia z tytułu zakupu	-	301	6 593	50	2 807	9 751
Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	118	-	(1 978)	(1 860)
Zmniejszenia - sprzedaż	(769)	(222)	(16 977)	(1)	-	(17 969)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	-	(41)	(6 322)	(37)	-	(6 400)
Stan na 30 czerwca 2012 r.	79 218	7 777	561 383	2 386	2 807	653 571
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2011 r.	6 163	4 338	217 200	1 491	-	229 192
Amortyzacja za okres	1 954	947	81 639	440	-	84 980
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(605)	(13 440)	(17)	-	(14 062)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	-	(55)	(7 767)	(146)	-	(7 968)
Stan na 31 grudnia 2011 r.	8 117	4 625	277 632	1 768	-	292 142
Amortyzacja za okres	977	430	42 802	183	-	44 392
Zmniejszenia – sprzedaż	(178)	(222)	(11 135)	(1)	-	(11 536)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	-	(27)	(5 485)	(27)	-	(5 539)
Stan na 30 czerwca 2012 r.	8 916	4 806	303 814	1 923	-	319 459
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 30 czerwca 2012 r.	70 302	2 971	257 569	463	2 807	334 112
Na 31 grudnia 2011 r.	71 870	3 114	300 339	606	1 978	377 907
Na 1 stycznia 2011 r.	73 778	3 316	333 445	848	1 876	413 263

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

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

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i środki transportu	Systemy szalunkowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2011 r.	79 941	7 654	550 645	2 339	1 876	642 455
Zwiększenia z tytułu zakupu	36	426	31 551	84	1 897	33 994
Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	206	332	-	538
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(292)	(10 828)	(2)	-	(11 122)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	-	(21)	(6 031)	(382)	-	(6 434)
Stan na 30 czerwca 2011 r.	79 977	7 767	565 543	2 371	3 773	659 431

ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA

Stan na 1 stycznia 2011 r.	6 163	4 338	217 200	1 491	-	229 192
Amortyzacja za okres	977	502	39 128	206	-	40 813
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(281)	(6 667)	(1)	-	(6 949)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	-	(21)	(2 652)	(43)	-	(2 716)
Stan na 30 czerwca 2011 r.	7 140	4 538	247 009	1 653	-	260 340

WARTOŚĆ NETTO:

Na 30 czerwca 2011 r.	72 837	3 229	318 534	718	3 773	399 091
Na 1 stycznia 2011 r.	73 778	3 316	333 445	848	1 876	413 263

Bankowe linie kredytowe według stanu na 30 czerwca 2012 r. zabezpieczone są na środkach trwałych (szalunki) do kwoty 293 153 tys. zł. Według stanu na 31 grudnia 2011 r. kwota zabezpieczenia wynosiła 302 256 tys. zł (30 czerwca 2011 r. 302 256 tys. zł).

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosi według stanu na dzień 30 czerwca 2012 r. 576 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 roku 614 tys. zł, a na dzień 30 czerwca 2011 r. 653 tys. zł).

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2011 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	44 294	84 676	40 646
Koszty sprzedaży i marketingu	7	21	8
Koszty ogólnego zarządu	91	283	159
Razem	44 392	84 980	40 813

3. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2012 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2011 r.	3 374	37	3 411
Zwiększenia	853	-	853
Zmniejszenia – zbycie	(58)	-	(58)
Stan na 31 grudnia 2011 r.	4 169	37	4 206
Zwiększenia	4	-	4
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	(1)	-	(1)
Stan na 30 czerwca 2012 r.	4 172	37	4 209
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2011 r.	2 899	31	2 930
Amortyzacja za okres	302	6	308
Zmniejszenia – zbycie	(58)	-	(58)
Stan na 31 grudnia 2011 r.	3 143	37	3 180
Amortyzacja za okres	247	-	247
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	(1)	-	(1)
Stan na 30 czerwca 2012 r.	3 389	37	3 426
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 30 czerwca 2012 r.	783	-	783
Na 31 grudnia 2011 r.	1 026	-	1 026
Na 1 stycznia 2011 r.	475	6	481

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

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2011 r.	3 374	37	3 411
Zwiększenia	102	-	102
Zmniejszenia – zbycie	(58)	-	(58)
Stan na 30 czerwca 2011 r.	3 418	37	3 455
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2011 r.	2 899	31	2 930
Amortyzacja za okres	129	4	133
Zmniejszenia – zbycie	(57)	-	(57)
Stan na 30 czerwca 2011 r.	2 971	35	3 006
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 30 czerwca 2011 r.	447	2	449
Na 1 stycznia 2011 r.	475	6	481

Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2011 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	57	101	40
Koszty sprzedaży i marketingu	-	10	9
Koszty ogólnego zarządu	190	197	84
Razem	247	308	133

4. Instrumenty finansowe

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży						
Środki pieniężne	45 417	18 563	10 815	45 417	18 563	10 815
Należności i pożyczki udzielone						
Należności handlowe oraz pozostałe należności	87 654	100 383	94 529	87 654	100 383	94 529
Pożyczki udzielone	9 557	9 421	10 209	9 557	9 421	10 209

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

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

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Instrumenty pochodne						
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	49	-	-	49
Zobowiązania finansowe						
Kredyty oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	114 458	142 351	173 869	114 458	142 351	173 869
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	41 965	41 054	60 771	41 965	41 054	60 771
Instrumenty pochodne						
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	12	174		12	174	

5. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Stan na dzień 30 czerwca 2012 r.

L.p.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów według ceny nabycia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	ULMA Opałubka Ukraina	Ukraina	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	podmiot zależny	18.07.2001r.	5 818	-	5 818	100	100
2	ULMA Cofraje	Rumunia	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	podmiot stowarzyszony	02.11.2007r.	2 917	-	2 917	30	30
3.	ULMA Opałubka Kazachstan	Kazachstan	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	podmiot zależny	27.08.2010 r.	84	-	84	100	100
4.	ULMA Construcction BALTIC	Litwa	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	podmiot zależny	27.04.2012 r.	141	-	141	100	100
						8 960	-	8 960		

6. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość wieczystego prawa użytkowania gruntów w kwocie 4 261 tys. zł. Prawo wieczystego użytkowania gruntów zostało przez Spółkę nabyte w 2007 roku i wygasa 5 grudnia 2089 roku.

7. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Należności handlowe od podmiotów nie powiązanych	103 492	112 820	104 345
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(23 852)	(21 102)	(17 816)
<i>Należności handlowe - netto</i>	<i>79 640</i>	<i>91 718</i>	<i>86 529</i>
Pozostałe należności	3 834	5 087	5 669
Rozliczenia międzyokresowe - czynne	1 047	671	1 090
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	3 133	2 907	1 241
Pożyczki udzielone	9 557	9 421	10 209
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	97 211	109 804	104 738
w tym:			
Część długoterminowa	10 109	11 388	13 515
Część krótkoterminowa	87 102	98 416	91 223

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

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

Wartość netto odpisów aktualizujących wartość należności powiększoną o kwoty spisanych należności w łącznej wysokości 3 336 tys. zł (2 794 tys. zł w analogicznym okresie 2011 roku) ujęto w kosztach sprzedaży i marketingu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

	6 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2011 r.
Stan na początek okresu	21 102	14 426	14 426
Zwiększenia – odpisy aktualizujące należności handlowe	4 800	5 894	2 923
Zwiększenia – odpisy aktualizujące odsetki zwłoki	18	1 833	1 085
Realizacja	(1 564)	(454)	(296)
Korekta uprzednio dokonanego odpisu	(504)	(597)	(322)
Stan na koniec okresu	23 852	21 102	17 816

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.

8. Zapasy

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Materiały	2 872	3 530	3 976
Towary	1 111	958	2 770
Wartość zapasów brutto	3 983	4 488	6 746
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(340)	(340)	(340)
Wartość zapasów netto	3 643	4 148	6 406

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	42 477	17 326	6 031
Krótkoterminowe depozyty bankowe	2 940	1 237	4 784
Razem środki pieniężne, w tym:	45 417	18 563	10 815
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	63	433	195

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

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 417	18 563	10 815
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 12)	-	(1 117)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	45 417	17 446	10 815

10. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Razem
Stan na 1 stycznia 2011 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2011 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2012 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501

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

Według stanu na 30 czerwca 2012 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco^{*)}:

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

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

	Kapitał podstawowy		Głosy na WZA	
	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
ULMA CyE, S. Coop	3 967 290	75,49	3 967 290	75,49
Aviva OFE BZ WBK S.A.	460 000	8,75	460 000	8,75
Akcjonariat rozproszony	828 342	15,76	828 342	15,76

^{*)} Dane w oparciu o listę obecności na WZA ULMA Construccion Polska S.A. z dnia 22.06.2012 r.

11. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	16 292	19 514	23 710
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2 932	3 338	23 052
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	9 201	9 791	8 563
Rozliczenia międzyokresowe (biernie kosztów)	8 343	12 005	5 200
Rozliczenia międzyokresowe (biernie przychodów)	3	3	-
Pozostałe zobowiązania	415	150	505
Zobowiązania z tytułu dywidendy – podmioty powiązane	10 553	4 562	6 268
Zobowiązania z tytułu dywidendy – podmioty pozostałe	3 427	1 482	2 036
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	51 166	50 845	69 334
w tym:			
Część długoterminowa	-	-	-
Część krótkoterminowa	51 166	50 845	69 334

12. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Długoterminowe			
Kredyty bankowe	62 232	87 056	113 754
Razem kredyty długoterminowe	62 232	87 056	113 754
Krótkoterminowe			
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 9)	-	1 117	-
Kredyty bankowe	52 226	54 178	60 115
Razem kredyty krótkoterminowe	52 226	55 295	60 115

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

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

Kredyty bankowe zabezpieczone są na rzeczowych aktywach trwałych – szalunkach (zastawy rejestrowe). Dodatkowe zabezpieczenie stanowią weksle in blanco. Oprocentowanie kredytów bankowych naliczane jest w okresach miesięcznych w oparciu o aktualną stawkę WIBOR powiększoną o marżę określoną w poszczególnych umowach kredytowych.

Struktura zapadalności kredytów długoterminowych:

	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Od 1 do 2 lat	37 980	46 438	51 522
Od 2 do 5 lat	24 252	40 618	62 232
Powyżej 5 lat	-	-	-
Razem kredyty długoterminowe	62 232	87 056	113 754

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

	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Kredyt w rachunku bieżącym	-	5,04	5,16
Kredyty bankowe	6,76	6,13	5,87

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

	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
O zmiennym oprocentowaniu:			
- wygasające w ciągu jednego roku	18 000	6 883	23 000
- wygasające po upływie jednego roku	10 500	15 000	5 000
Razem nie wykorzystane limity kredytowe	28 500	21 883	28 000

13. Leasing

13 a) Leasing finansowy

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

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych w leasingu	768	768	768
Umorzenie	(192)	(154)	(115)
Wartość księgowa netto	576	614	653

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingu finansowego w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r. wyniosła 38 tys. zł, w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku wyniosła 77 tys. zł a w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku 38 tys. zł.

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

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

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Poniżej jednego roku	148	148	146
Od 1 roku do 5 lat	199	285	350
Łączna kwota minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:	347	433	496

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Poniżej jednego roku	148	148	146
Od 1 roku do 5 lat	199	285	350
Łączna kwota wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:	347	433	496

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

Znaczące postanowienia umów leasingowych

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

13 b) Leasing operacyjny

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

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

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Poniżej jednego roku	9	9	9
Od 1 roku do 5 lat	35	35	35
Powyżej 5 lat	636	645	645
Razem	680	689	689

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

14. Podatek odroczony

	Stan na dzień:		
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 965	6 710	5 897
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(15 467)	(14 763)	(13 300)
Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(10 502)	(8 053)	(7 403)

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 1.01.2011 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
Uznanie wyniku finansowego	(106)	(107)	(81)	(294)
Obciążenie wyniku finansowego	832	86	80	998
Stan na 30.06.2012 r.	15 422	18	27	15 467

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł różnic przejściowych	Straty podatkowe	Leasing	Rezerwy na koszty	Niezrealizowane różnice kursowe	Razem
Stan na 1.01.2011 r.	5 561	-	1 528	294	7 383
Uznanie wyniku finansowego	-	-	3 230	350	3 580
Obciążenie wyniku finansowego	(2 784)	-	(904)	(565)	(4 253)
Stan na 31.12.2011 r.	2 777	-	3 854	79	6 710
Uznanie wyniku finansowego	-	-	1 147	227	1 374
Obciążenie wyniku finansowego	(1 260)	-	(1 686)	(173)	(3 119)
Stan na 30.06.2012 r.	1 517	-	3 315	133	4 965

15. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2011 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu:			
Świadczeń emerytalnych	117	117	104
	117	117	104

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

	6 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2011 r.
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	-	7	-
Koszt odsetkowy	-	5	-
Zyski i straty aktuarialne, netto	-	25	-
Świadczenia wypłacone	-	(24)	-
Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	-	13	-

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

	6 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2011 r.
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na początek okresu	117	104	104
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	-	7	-
Koszt odsetkowy	-	5	-
Zyski i straty aktuarialne, netto	-	25	-
Świadczenia wypłacone	-	(24)	-
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu	117	117	104

16. Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu obsługi budów	110 312	110 348
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	13 698	7 901
Razem przychody ze sprzedaży	124 010	118 249

17. Koszty według rodzaju

	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	44 639	40 946
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 17a)	15 349	16 694
Zużycie surowców, materiałów i energii	7 408	6 496
Usługi transportowe	9 544	8 018
Usługi najmu i dzierżawy	5 106	4 377
Usługi remontowe	2 121	1 966
Usługi montażowe	432	1 150
Inne usługi obce	9 006	7 124
Pozostałe koszty	5 532	4 946
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i szalunków (składniki majątku trwałego)	8 931	7 442
Koszty według rodzaju razem	108 068	99 159
Koszty świadczeń na własne potrzeby	(15)	(5)
Koszty sprzedaży i marketingu	(4 881)	(4 098)
Koszty ogólnego zarządu	(5 618)	(5 237)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	97 554	89 819

17 a) Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	12 492	13 663
Koszty ubezpieczeń społecznych oraz świadczeń na rzecz pracowników	2 857	3 031
Razem koszty świadczeń pracowniczych	15 349	16 694

18. Inne przychody i koszty operacyjne

18 a) Inne przychody operacyjne

	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	62	68
Otrzymane odszkodowania – utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	53	156
Odpisane zobowiązania	13	-
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	42	56
Refaktury	187	245
Rezerwy na przewidywane straty - rozwiązanie	550	-
Pozostałe przychody	3	5
Razem inne przychody operacyjne	910	530

18 b) Inne koszty operacyjne

	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	-	(17)
Utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	-	(9)
Likwidacja składników rzeczowego majątku trwałego	(1 518)	(1 378)
Refaktury	-	(89)
Rezerwy na przewidywane straty	(440)	-
Pozostałe koszty	(336)	(4)
Razem inne koszty operacyjne	(2 294)	(1 497)

19. Przychody i koszty finansowe

19 a) Przychody finansowe

	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.
Przychody z tytułu odsetek:		
- pożyczki udzielone	473	659
- od środków pieniężnych na rachunku bankowym	666	46
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej	78	-
Razem przychody finansowe	1 217	705

19 b) Koszty finansowe

Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	(4 303)	(5 578)
- leasing	(15)	(17)
- z tytułu zwłoki w zapłatach zobowiązań	(1)	(3)
	(4 319)	(5 598)
Różnice kursowe	(240)	113
Koszty pozyskania kredytu	(53)	(91)
Inne	(73)	(108)
Razem koszty finansowe	(4 685)	(5 684)

20. Podatek dochodowy

	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony (nota 14)	(2 449)	(2 686)
Razem podatek dochodowy	(2 449)	(2 686)

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

	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.
Zysk przed opodatkowaniem	11 105	13 149
Podatek wyliczony według obowiązujących stawek (19%)	2 110	2 498
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	(40)	(79)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	379	267
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	2 449	2 686
Efektywna stawka podatkowa	22,0%	20,4%

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

21. Wycena instrumentów finansowych według wartości godziwej

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

22. Zysk na akcję

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

	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.
Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	8 656	10 463
Liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	1,65	1,99
Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	1,65	1,99

23. Pozycje warunkowe

Według stanu na dzień bilansowy Grupa posiadała umowę zawartą w dniu 27 września 2010 r. pomiędzy ULMA Construccion Polska S.A. a FORTIS BANK POLSKA S.A. o limit kredytowy w kwocie 2 000 tys. zł w ramach którego mogą być udzielane następujące rodzaje gwarancji:

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

Umowa została zawarta na okres 10 lat. Bieżący okres kredytowania do dnia 31 sierpnia 2012 roku.

Na dzień bilansowy ULMA Construccion Polska S.A. nie wykorzystywała wymienionej wyżej linii gwarancyjnej.

24. Zdarzenia po dacie bilansu

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

25. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Podmiot dominujący:

ULMA Construccion Polska S.A. z siedzibą w Warszawie

Podmioty zależne:

- ULMA 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%.
- W dniu 27 kwietnia 2012 r. została utworzona spółka zależna „ULMA Construccion BALTIC” z siedzibą w Wilnie, ul. Pylimo 41-12. Przedmiotem działalności Spółki będzie: wynajem rusztowań i szalunków budowlanych, sprzedaż hurtowa i detaliczna rusztowań i szalunków budowlanych, sprzedaż i wynajem innych urządzeń budowlanych i inna działalność handlowa. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.

Podmiot stowarzyszony:

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

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

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

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

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

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2012 r.	30 czerwca 2011 r.
Salda rozrachunków na dzień bilansowy		
Należności ULMA Construccion Polska S.A od jednostek Grupy	3 133	1 241
Zobowiązania ULMA Construccion Polska S.A. wobec jednostek Grupy	2 932	23 052
Zobowiązania z tytułu dywidendy	10 553	6 268
Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.
Sprzedaż ULMA Construccion Polska S.A do jednostek Grupy	5 791	2 420
Zakupy ULMA Construccion Polska S.A. od jednostek Grupy	5 001	26 634
Pożyczki, odsetki, dywidendy	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.
Pożyczki udzielone przez ULMA Construccion Polska S.A jednostkom Grupy – w tys. EUR	250	241
Pożyczki spłacone przez jednostki Grupy – w tys. EUR	140	345
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych jednostkom Grupy – w tys. EUR	112	139
Pożyczki udzielone ULMA Construccion Polska S.A jednostkom Grupy – w tys. zł	-	240
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych jednostkom Grupy – w tys. zł	-	110
Pożyczki spłacone przez jednostki Grupy – w tys. zł	-	3 025

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

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

26. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.	6 miesięcy 2012 r.	6 miesięcy 2011 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	124 010	118 249	29 355	29 806
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 573	18 128	3 450	4 569
Zysk (strata) brutto	11 105	13 149	2 629	3 314
Zysk (strata) netto	8 656	10 463	2 049	2 637
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	72 687	60 721	17 206	15 305
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 530)	(13 111)	(1 782)	(3 305)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(37 225)	(38 676)	(8 811)	(9 749)
Przepływy pieniężne netto	27 932	8 934	6 612	2 252
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,65	1,99	0,39	0,50
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,65	1,99	0,39	0,50

	w tys. zł		w tys. EUR	
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Aktywa razem	494 433	525 128	116 029	118 893
Zobowiązania	176 602	201 973	41 443	45 728
Zobowiązania długoterminowe	73 047	95 508	17 142	21 624
Zobowiązania krótkoterminowe	103 555	106 465	24 301	24 104
Kapitał własny	317 831	323 155	74 586	73 165
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 467	2 380
Średnioważona liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR)	60,47	61,49	14,19	13,92

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

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

Poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów własnych i zobowiązań zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 30 czerwca 2012 r. wynosił 4,2613 zł, a na dzień 31 grudnia 2011 r. 4,4168 zł.

Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 30.06.2012 r. przeliczono wg kursu = 4,2246 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2011 r. przeliczono wg kursu = 3,9673 zł/EUR.

W imieniu Zarządu ULMA Construcción Polska S.A.

Andrzej Kozłowski, Prezes Zarządu

Andrzej Sterczyński, Członek Zarządu

Krzysztof Orzełowski, Członek Zarządu

José Irizar Lasa, Członek Zarządu

José Ramón Anduaga Aguirre, Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryka Padzik, Główny Księgowy

Warszawa, dnia 17 sierpnia 2012 r.