



ULMA Construccion Polska S.A.

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.**

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający zawiera 9 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia ULMA Construccion Polska S.A.

Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego ULMA Construccion Polska S.A. z siedzibą w Koszajcu 50 („Spółka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe ULMA Construcccion Polska S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



Monika Bartoszewicz
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 10268
Komandytariusz, Pełnomocnik

12 marca 2013 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

DO AKCJONARIUSZY ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.

Rok 2012 przebiegał pod znakiem trwającego boomu inwestycyjnego, wynikającego z kontynuowanych inwestycji drogowych oraz towarzyszącej mu ogromnej liczby bankructw firm budowlanych i zatorów płatniczych. Powyższe czynniki oraz wyraźne symptomy spowolnienia gospodarczego pojawiające się od połowy roku, znalazły wyraz również w wynikach finansowych ULMA Construccion Polska S.A.

W 2012 roku Spółka osiągnęła przychody na poziomie 247 mln zł, co stanowi około 14% spadek wobec wyników z roku 2011 (287 mln zł), wynik na działalności operacyjnej w kwocie 25 mln zł oraz zysk netto o wartości 14 mln zł.

Znaczący wpływ na prezentowane Państwu wyniki finansowe, miały rezerwy na należności tworzone głównie dla kontraktów drogowych, stanowiące jednak zjawiska jednorazowe i w pełni zabezpieczające poziom ewentualnego ryzyka. Bezpieczeństwo zapewniły Spółce również wdrożone wcześniej i konsekwentnie przestrzegane, procedury monitoringu kondycji finansowej klientów, uruchamiane już na etapie nawiązania współpracy.

Mając na uwadze spowolnienie rynkowe, wygaszanie inwestycji drogowych oraz oczekiwania sektora energetycznego, Spółka starała się dostosować potencjał intelektualny, tj. kadre projektowo-techniczną oraz portfolio produktów do zmieniającej się koniunktury gospodarczej.

Warto zauważyć, że już na chwilę obecną gromadzimy doświadczenia w sektorze energetycznym – jesteśmy w trakcie realizacji pierwszych dużych inwestycji na Ukrainie (elektrownia atomowa w Czarnobylu) i w Holandii (Elektrownia w Eemshaven), gdzie dostarczamy pełną dokumentację projektową oraz sprzęt. Doskonalamy również dotychczasowe rozwiązania. Z końcem roku sfinalizowaliśmy budowę nowego centrum logistycznego w Koszajcu, a na początku 2013 roku przeprowadzimy się do nowej siedziby frmy, co pozwoli nam na znaczną poprawę standardu funkcjonowania w zakresie obsługi klienta i jakości oferowanego sprzętu, a także komfortu pracy naszych pracowników.

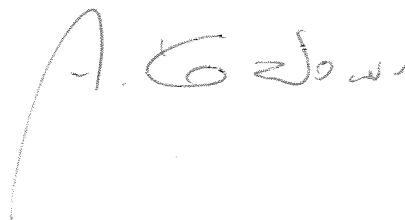
Mam nadzieję, że osiągnięte wyniki finansowe pokazują, że jesteśmy dobrze przygotowani do działania w każdych warunkach. To zachęca nas do jeszcze bardziej wyczerpanej pracy i stawiania sobie coraz ambitniejszych celów.

W imieniu Zarządu, pragnę jak co roku podziękować Pracownikom za ich ciężką pracę, ale również naszym Partnerom biznesowym za dotychczasową współpracę. Szczególne podziękowania kieruję do Akcjonariuszy, za zaufanie jakim obdarzyli Zarząd i Spółkę ULMA Construccion Polska S.A.

Z wyrazami szacunku

Andrzej Kozłowski

Prezes Zarządu ULMA Construccion Polska S.A.



KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2012

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za rok obrotowy 2012 obejmujący okres od 2012-01-01 do 2012-12-31

zawierający sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2013-03-12

ULMA Construcción SA		(pełna nazwa emitenta)	
ULMA Construcción SA	Materiałów budowlanych (mbu)	(skrócona nazwa emitenta)	
03-115	Warszawa	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
(kod pocztowy)	(miejsowość)		
Klasyków	10		
(ulica)	(numer)		
22 506 70 40	814 31 31		
(telefon)	(fax)		
info@ulma-c.pl	ulma-c.pl		
(e-mail)	(www)		
527-02-03-299	011201520		
(NIP)	(REGON)		

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa

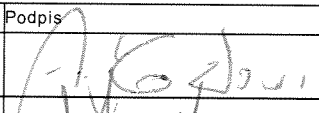
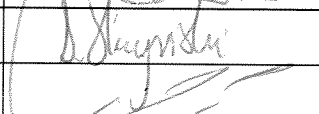



(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2012	2011	2012	2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	246 626	286 859	59 092	69 287
II. Zysk z działalności operacyjnej	24 682	65 667	5 914	15 861
III. Zysk (strata) brutto	18 590	62 647	4 454	15 132
IV. Zysk (strata) netto	14 107	51 280	3 380	12 386
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	134 186	141 662	32 151	34 217
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(41 468)	(41 165)	(9 936)	(9 943)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(81 965)	(84 992)	(19 639)	(20 529)
VIII. Przepływy pieniężne netto	10 753	15 505	2 576	3 745
IX. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,68	9,76	0,64	2,36
X. Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,68	9,76	0,64	2,36
XI. Aktywa razem	466 198	525 128	114 035	118 893
XII. Zobowiązania	142 916	201 973	34 958	45 728
XIII. Zobowiązania długoterminowe	53 342	95 508	13 048	21 624
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	89 574	106 465	21 910	24 104
XV. Kapitał własny	323 282	323 155	79 077	73 165
XVI. Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 571	2 380
XVII. Średnioważona liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
XVIII. Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	61,51	61,49	15,05	13,92

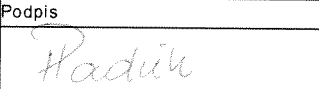
ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
	List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy
	Opinia i raport Biegłego Rewidenta
	Sprawozdanie finansowe ULMA Construcción Polska S.A. za 2012 rok
	Sprawozdanie Zarządu z działalności ULMA Construcción Polska S.A. w 2012 roku

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2013-03-12	Andrzej Kozłowski	Prezes Zarządu	
2013-03-12	Andrzej Sterczyński	Członek Zarządu	
2013-03-12	Krzysztof Orzełowski	Członek Zarządu	
2013-03-12	José Inzar Lasa	Członek Zarządu	
2013-03-12	José Ramón Anduaga Aguirre	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2013-03-12	Henryka Padzik	Główny Księgowy	



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ULMA Construccion Polska S.A.

Za okres 12 miesięcy zakończony

31 grudnia 2012 r.

ULMA Construcccion Polska S.A.
INFORMACJE OGÓLNE

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

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 roku 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

Od 1 marca 2013 r. zmiana siedziby
Koszajec 50
05-840 Brwinów

• 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 Julian Maestre Escudero	Członek Rady Nadzorczej
Félix Esperesate Gutiérrez	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Alwasiak	Członek Rady Nadzorczej

Komitet Audytu

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

ULMA Construcción Polska S.A.
INFORMACJE OGÓLNE

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

Zarząd

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

• **Biegły rewident**

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa

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

• **Banki**

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

• **Notowania na giełdach**

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

ULMA Construcccion Polska S.A.
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

	Nota	Stan na dzień:	
		31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	4.	323 669	377 907
2. Wartości niematerialne	5.	720	1 026
3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	7.	8 960	8 818
4. Inne aktywa trwałe	8.	4 233	4 288
5. Należności długoterminowe	9.	8 153	11 388
Aktywa trwałe razem		345 735	403 427
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	10.	4 561	4 148
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	9.	87 499	98 416
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		86	574
4. Instrumenty pochodne		149	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.	28 168	18 563
Aktywa obrotowe razem		120 463	121 701
Aktywa razem		466 198	525 128
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał podstawowy	12.	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	12.	114 990	114 990
3. Zatrzymane zyski, w tym:		197 781	197 654
a. Zysk netto okresu obrotowego		14 107	51 280
Kapitał własny razem		323 282	323 155
II. Zobowiązania			
1. Zobowiązania długoterminowe			
a. Kredyty i pożyczki	14.	40 618	87 056
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16.	12 486	8 053
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	17.	102	114
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	15.	136	285
Zobowiązania długoterminowe razem		53 342	95 508
2. Zobowiązania krótkoterminowe			
a. Kredyty i pożyczki	14.	46 678	55 295
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	17.	14	3
c. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		50	-
d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	15.	147	148
e. Instrumenty pochodne		-	174
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	13.	42 685	50 845
Zobowiązania krótkoterminowe razem		89 574	106 465
Zobowiązania razem		142 916	201 973
Kapitał własny i zobowiązania razem		466 198	525 128

ULMA Construcccion Polska S.A.
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNE CAŁKOWITE DOCHODY

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

	Nota	12 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.
Przychody ze sprzedaży	18.	246 626	286 859
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	19.	(193 917)	(197 971)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		52 709	88 888
Koszty sprzedaży i marketingu	19.	(15 675)	(9 011)
Koszty ogólnego zarządu	19.	(11 213)	(12 312)
Inne koszty operacyjne	20.	(1 139)	(1 898)
II. Zysk na poziomie operacyjnym		24 682	65 667
Przychody finansowe	21.	2 640	7 087
Koszty finansowe	21.	(8 732)	(10 107)
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>		<i>(6 092)</i>	<i>(3 020)</i>
III. Zysk przed opodatkowaniem		18 590	62 647
Podatek dochodowy	22.	(4 483)	(11 367)
IV. Zysk netto okresu obrotowego		14 107	51 280
Inne całkowite dochody:		-	-
V. Całkowity dochód okresu obrotowego		14 107	51 280
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	24.	2,68	9,76

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

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

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 31 grudnia 2010 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 grudnia 2011 r.	10 511	114 990	197 654	323 155
Całkowite dochody netto w 2012 roku	-	-	14 107	14 107
Dywidenda – podział zysku za 2011 r.	-	-	(13 980)	(13 980)
Stan na 31 grudnia 2012 r.	10 511	114 990	197 781	323 282

ULMA Construcción Polska S.A.
RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	Nota	12 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto okresu obrotowego		14 107	51 280
Korekty:			
- Podatek dochodowy	22.	4 483	11 367
- Amortyzacja środków trwałych	4.	86 668	84 980
- Amortyzacja wartości niematerialnych	5.	475	308
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych		11 533	9 032
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		(323)	352
- Przychody z tytułu odsetek, dywidend i innych zysków z udziałów w podmiotach powiązanych		(2 521)	(7 086)
- Koszty odsetek		7 852	10 912
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		593	(1 429)
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne		(1)	13
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		(413)	1 743
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		12 884	(26 785)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		(1 638)	15 580
		133 699	150 267
Podatek dochodowy zapłacony		487	(8 605)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		134 186	141 662
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(44 449)	(57 624)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		65	166
Nabycie wartości niematerialnych		(170)	(853)
Nabycie udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych		(142)	-
Pożyczki udzielone		(1 165)	(1 197)
Spląty udzielonych pożyczek		1 875	6 415
Otrzymane dywidendy i inne zyski z udziałów w podmiotach powiązanych		-	10 608
Odsetki otrzymane		2 518	1 320
Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(41 468)	(41 165)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		-	-
Splata kredytów i pożyczek		(53 791)	(65 604)
Płatności z tytułu leasingu finansowego		(151)	(135)
Odsetki zapłacone		(7 999)	(10 949)
Wyplacone dywidendy		(20 024)	(8 304)
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej		(81 965)	(84 992)
Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		10 753	15 505
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu		17 446	1 803
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		(31)	138
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	11.	28 168	17 446

Noty do sprawozdania finansowego

1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

A) Podstawa sporządzania

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r. ULMA Construccion Polska S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Na dzień 31 grudnia 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 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) Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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, Spółka przyjmuje średni kurs danej waluty ogłaszany przez NBP na dzień bilansowy.

C) 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

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

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

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 Spółkę instrumenty pochodne nie kwalifikują się do rachunkowości zabezpieczeń, w związku z czym wynik ich wyceny do wartości godziwej jest ujmowany w wyniku finansowym.

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

D) 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 Spółki, 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 Spółki 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 1H).

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.

E) 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 Spółka jest obciążana w ramach leasingu operacyjnego obciążają wynik finansowy liniowo przez okres obowiązywania umowy leasingowej.

Leasing rzeczowych aktywów trwałych, przy którym Spółka 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 Spółka otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.

F) 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 krótkoterminowej dzierżawy są środki trwałe należące do Spółki „Systemy szalunkowe oraz pozostałe środki trwałe”.

G) Wartości niematerialne

Oprogramowanie

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

H) 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.

I) Inwestycje

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Inwestycje Spółki 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.

Udziały w podmiotach powiązanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

J) Zapasy

Zapasy surowców, materiałów oraz zakupionych towarów są wycenione na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

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).

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

K) 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 Spółka nie zdoła odzyskać kwot należnych w ich oryginalnej wartości, dokonywany jest odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości. Kwota odpisu aktualizującego odpowiada różnicy pomiędzy wartością księgową, a bieżącą wartością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowaną efektywną stopą procentową. Zmiany wartości odpisów aktualizujących wartość należności handlowych są odnoszone na wynik finansowy, w ciężar kosztów sprzedaży i marketingu, w okresie, w którym następuje zmiana.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

L) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

M) Kapitały

Kapitał podstawowy

Akcje zwykle 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 Spółkę w poprzednich okresach obrotowych oraz wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

N) 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 Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

O) Rezerwy

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

P) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

Q) 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 Spółkę.

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 Spółkę.

R) Przychody

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

Spółka 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 Spółki.

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. Wyniki 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 Spółki. 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 Spółki. 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 Spółkę. Jeżeli należność traci na wartości, Spółka 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.

S) 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 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.

T) 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. Spółka ujmuje rezerwy na odprawy emerytalne w wysokości bieżącej wartości szacowanych przyszłych wypływów pieniężnych wynikających z wymogów prawa polskiego. Wartość zobowiązania z tego tytułu jest co roku obliczana przez niezależnych aktuariuszów.

2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność Spółki 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 Spółka stara się zminimalizować efekty ryzyka finansowego mające negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Spółka wykorzystuje kontrakty terminowe w celu zabezpieczenia się przed niektórymi zagrożeniami.

Ryzyko zmiany kursu walut

Spółka 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 Spółki.

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

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

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Należności handlowe	618	849
Pożyczki udzielone	1 991	2 131
Środki pieniężne	1 665	348
Kontrakty terminowe walutowe	(666)	(1 476)
Razem aktywa	3 608	1 852
Zobowiązania handlowe	1 748	1 272
Kontrakty terminowe walutowe	-	(710)
Razem zobowiązania	1 748	562

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę wskazuje, że:

- a) na dzień 31 grudnia 2012 roku,
 - gdyby polski złoty osłabł/wzmocnił się o 10% w stosunku do Euro, przy niezmiennych pozostałych parametrach, zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku byłby o 846 tys. zł wyższy/niższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w Euro środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych.
- b) na dzień 31 grudnia 2011 roku,
 - gdyby polski złoty osłabł/wzmocnił się o 10% w stosunku do Euro, przy niezmiennych pozostałych parametrach, zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku byłby o 374 tys. zł wyższy/niższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w Euro środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych.

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

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych w przypadku Spółki dotyczy długoterminowych instrumentów dłużnych (Nota 14). Oprocentowanie kredytów zaciągniętych przez Spółkę oparte jest na bazie WIBOR 1M powiększoną o marżę banku co naraża spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych spowodowane zmianą stóp procentowych. Spółka nie posiada instrumentów finansowych oprocentowanych według stałej stopy procentowej, dla których każda zmiana krzywej procentowej powodowałaby zmianę ich wartości godziwej.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę wskazuje, że:

- na dzień 31 grudnia 2012 roku, gdyby stopy procentowe były wyższe o 100 punktów bazowych wówczas zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku byłby o 709 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 zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku byłby o 1 157 tys. zł niższy w wyniku wzrostu kosztów finansowania zewnętrznego.

Spółka terminowo realizuje swoje zobowiązania handlowe i ze względu na ten fakt przychody i przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Spółki nie są w istotnym stopniu narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych.

Ryzyko kredytowe

Pozycją narażoną na ryzyko kredytowe są należności handlowe (Nota nr 9).

Spółka nie jest narażona na znaczącą koncentrację ryzyka z tytułu sprzedaży kredytowej. Stosunkowo duża liczba odbiorców usług i towarów Spółki sprawia, że nie występuje koncentracja sprzedaży kredytowej. Ponadto Spółka 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 Spółce w znaczący sposób ograniczyć poziom ryzyka kredytowego.

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

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

Należności handlowe, w stosunku do których nie stwierdzono utraty wartości stanowią 75,0% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 52,2% wartości grupy stanowią należności handlowe, które nie są zaległe (w 2011 roku wielkości te ukształtowały się na poziomie 81,8% i 66,7%).

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)

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Zaległość do 30 dni	10 606	15 706
Zaległość od 31 do 90 dni	10 855	6 617
Zaległość od 91 do 180 dni	9 879	3 713
Zaległość od 181 do 360 dni	8 794	5 093
Zaległość powyżej 360 dni	-	338
Razem aktywa	40 134	31 467

Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych oraz pozostałych należności o wartości 28 055 tys. zł, obejmując je w 100% odpisem aktualizującym. Stwierdzając utratę wartości poszczególnych składników aktywów finansowych Spółka kieruje się indywidualną oceną każdego klienta, w tym głównie oceną jego kondycji finansowej oraz posiadanymi zabezpieczeniami. Jako podstawowe środki zabezpieczające odzyskanie należności Spółka stosuje ubezpieczenie należności zagranicznych dotyczących rynków wschodnich oraz weksle in blanco.

Ryzyko utraty płynności

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

Ponad 90% zobowiązań handlowych Spółki jest wymagalna w ciągu 2 miesięcy od dnia bilansowego. Analizę zapadalności kredytów bankowych Spółki przedstawiono w nocie 14 Informacji dodatkowej.

Zarządzanie kapitałem pracującym

Głównymi celami zarządzania kapitałem jest zapewnienie odpowiedniego poziomu płynności operacyjnej oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych Spółki zgodnie z zatwierdzonymi budżetami.

Polityka dywidend

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

ULMA Construcción Polska S.A.

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

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

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

Opublikowane zostały pewne nowe zasady rachunkowości i interpretacje KIMSF, które są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 31 grudnia 2012 r.

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

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych kończących się w dniu 31 grudnia 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 „sprawozdanie z całkowitych dochodów” na „rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody”, inne tytuły również mogą być używane.	Spółka nie oczekuje, że zmiana do MSR 1 będzie miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności Spółki.	1 lipca 2012 r.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

ULMA Construcción Polska S.A.

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
MSR 19 (2011) Świadczenia pracownicze	<ul style="list-style-type: none"> Zmiany wymagają aby zyski i straty aktuarialne były ujmowane bezpośrednio w innych całkowitych dochodach. 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. 	Zmiany nie mają zastosowania dla Spółki, ponieważ nie posiada ona żadnych programów określonych świadczeń.	1 stycznia 2013 r.
Zmiany do Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	<p>Zmiany zawierają nowe wymagania w zakresie ujawniania informacji dla aktywów i zobowiązań finansowych, które:</p> <ul style="list-style-type: none"> są kompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lub podlegają ramowym umowom dotyczącym kompensat lub innym podobnym umowom. 	Spółka nie oczekuje, aby Zmiany do standardu miały wpływ na jej sprawozdanie finansowe, ponieważ nie dokonuje ona kompensat w odniesieniu do posiadanych aktywów i zobowiązań finansowych ani nie zawiera ramowych umów dotyczących kompensat.	1 stycznia 2013 r.

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

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
<p>MSSF 13 Ustalanie wartości godziwej</p>	<p>MSSF 13 zastąpi wskazówki dotyczące ustalania wartości godziwej zawarte w poszczególnych standardach jednym źródłem wskazówek w zakresie ustalania wartości godziwej. Definiuje on pojęcie wartości godziwej, ustala ramy ustalania wartości godziwej oraz określa wymagania, co do ujawniania informacji dotyczących ustalania wartości godziwej. MSSF 13 wyjaśnia „jak” ustalić wartość godziwą, jeśli jest to wymagane lub dozwolone przez inne standardy. MSSF 13 nie wprowadza nowych wymagań w zakresie wyceny aktywów lub zobowiązań w wartości godziwej, ani nie eliminuje wyjątków niewykonalności w praktyce wyceny według wartości godziwej, które obecnie istnieją w pewnych standardach.</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 ustalaniu wartości godziwej a dla powtarzalnego ustalania wartości godziwej, które wykorzystuje niedostępne dane, wpływ ustalania wartości godziwej na wynik finansowy lub inne całkowite dochody.</p>	<p>Spółka oczekuje, że MSSF 13 nie będzie miał znaczącego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, ponieważ zarząd uważa metody i założenia obecnie wykorzystywane przy wycenie 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 Spółka nie jest w stanie przeprowadzić analizy jego wpływu na sprawozdanie finansowe.</p>	<p>1 stycznia 2013 r.</p>
<p>KIMSF 20: Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych („stripping costs”)</p>	<p>Interpretacja zawiera wymagania dotyczące ujmowania kosztów usuwania nadkładu na etapie produkcji jako składnika aktywów, początkowej wyceny składnika aktywów stanowiącego wynik usuwania nadkładu oraz późniejszej wyceny składnika aktywów stanowiącego wynik usuwania nadkładu.</p> <p>W zakresie, w jakim korzyści z usuwania nadkładu na etapie produkcji są realizowane w formie wyprodukowanych zapasów, koszty usuwania nadkładu są ujmowane zgodnie z MSR 2 Zapasy.</p>	<p>Spółka nie oczekuje, aby Interpretacja miała wpływ na jej sprawozdanie finansowe, ponieważ nie prowadzi działań związanych z usuwaniem nadkładu.</p>	<p>1 stycznia 2013 r.</p>

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

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
<p>Zmiany do MSSF 1 Ciężka hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy</p>	<p>Koszty usuwania nadkładu poniesione na etapie produkcji, które powodują lepszy dostęp do wydobywanego w przyszłości złoża, są ujmowane, jako składnik aktywów trwałych, tylko jeśli wszystkie poniższe kryteria zostaną spełnione:</p> <ul style="list-style-type: none"> • jest prawdopodobne, że przyszłe korzyści wpłyną do jednostki; • jednostka jest w stanie zidentyfikować składnik złoża, do którego dostęp ulegnie poprawie; • koszty dotyczące usuwania nadkładu związane z tym składnikiem mogą być wiarygodnie oszacowane. <p>Składnik aktywów dotyczący usuwania nadkładu ujmuje się, jako zwiększenie istniejącego składnika aktywów.</p> <p>Składnik aktywów dotyczący usuwania nadkładu wycenia się według kosztów wytworzenia przy początkowym ujęciu, a następnie według kosztów wytworzenia, bądź w wartości przeszacowanej, po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, według zasad stosowanych dla istniejącego składnika aktywów, którego jest częścią.</p> <p>Interpretacja wymaga również, aby w sytuacji, gdy koszty związane ze składnikiem aktywów dotyczącym usuwania nadkładu i wyprodukowanymi zapasami nie są możliwe do wyodrębnienia, jednostka dokonała podziału kosztów związanych z usuwaniem nadkładu na etapie produkcji pomiędzy składnik aktywów i zapasy na podstawie „odpowiedniej” miary opartej na wartości produkcji.</p>	<p>Zmiany nie mają zastosowania do sprawozdania finansowego Spółki.</p>	<p>1 stycznia 2013 r.</p>

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

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

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSR 12 Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów	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.		
MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne	Zmiana wprowadza domniemanie, iż wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej będzie zrealizowana wyłącznie poprzez ich sprzedaż. Zamiaty zarządu w tym zakresie nie będą miały znaczenia, chyba, że nieruchomości 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, ze względu na fakt, że Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40.	1 stycznia 2013 r.
	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 porozumienia pod wspólną kontrolą, chociaż definicja kontroli i pośrednio współkontroli uległy zmianie w związku z MSSF 10. Zgodnie z nowym standardem wspólne ustalenia umowne są podzielone na 2 rodzaje, dla których zdefiniowano następujące modele ujmowania: <ul style="list-style-type: none"> • wspólne działania to takie, w których współkontrolujące je podmioty, zwane wspólnikami wspólnego działania, mają udział w aktywach oraz udział w zobowiązaniach związanych z wspólnych działaniem. • wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym 	Spółka nie oczekuje, że MSSF 11 będzie miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie jest stroną żadnych wspólnych porozumień.	1 stycznia 2014 r.

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

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	<p>współkontrolujące podmioty, zwane wspólnikami przedsiębiorstwa, mają prawo do aktywów netto porozumienia.</p> <p>MSSF 11 faktycznie wyłącza z zakresu MSR 31 te przypadki, gdy wspólne przedsiębiorstwa, pomimo ich istnienia w formie odrębnych podmiotów nie mogą być faktycznie rozdzielone. Porozumienia takie są traktowane podobnie do współkontrolowanych aktywów/działalności zgodnie z MSR 31 i określane terminem wspólnego działania. Dla pozostałych jednostek współkontrolowanych wg MSR 31, określanych teraz wspólnymi przedsiębiorstwami (joint ventures), należy stosować metodę praw własności. Nie ma możliwości zastosowania konsolidacji proporcjonalnej.</p>		
MSSF 12 Ujawnianie informacji w innych jednostkach	MSSF 12 zawiera dodatkowe wymogi związane z ujawnianiem informacji dotyczących znaczących osądów, przy określaniu charakteru posiadanych udziałów w innych jednostkach, wspólnych ustaleniach umownych, jednostkach stowarzyszonych i/lub jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji.	Spółka oczekuje, że MSSF 12 nie będzie miał znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2014 r.
MSR 27 (2011) Jednostkowe sprawozdania finansowe	MSR 27 (2011) pozostawia istniejące wymagania MSR 27 (2008) co do rachunkowości i ujawnień w jednostkowych sprawozdaniach finansowych wprowadzając jedynie kilka drobnych uściśleń. Obowiązujące obecnie wymogi MSR 28 (2008) i MSR 31 w zakresie jednostkowych sprawozdań finansowych również zostały włączone do MSR 27 (2011). Standard nie zawiera już kwestii kontroli i wymagań dotyczących sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych, które zostały przeniesione do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe.	Spółka nie oczekuje, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ nie skutkuje to zmianą polityki rachunkowości Spółki.	1 stycznia 2014 r.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

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

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
<p>MSR 28 (2011) <i>Inwestycje w stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach</i></p>	<p>W MSR 28 (2011) dokonano ograniczonych zmian:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsiębiorstwa 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 stowarzyszoną lub wspólne przedsiębiorstwo, 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 przeznaczoną do sprzedaży. Po jej zbyciu zatrzymana część inwestycji ujmowana jest metodą praw własności, jeśli zatrzymana inwestycja nadal stanowi inwestycję w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsiębiorstwo. • <i>Zmiany w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsiębiorstwach</i>. Upřednio zgodnie z MSR 28 (2008) i MSR 31, ustanie znaczącego wpływu lub spółkontroli powodowało we wszystkich przypadkach konieczność ponownej wyceny zatrzymanych udziałów, nawet w przypadku, gdy znaczący wpływ zamieniał się we spółkontrolę. MSR 28 (2011) wymaga, aby w takich sytuacjach zatrzymane inwestycje nie były ponownie wyceniane. 	<p>Spółka nie oczekuje, aby zmieniony Standard miał znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe, ponieważ nie posiada żadnych inwestycji w jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsiębiorstwa, na które wpłynęłyby powyższe zmiany.</p>	<p>1 stycznia 2014 r.</p>
<p>Zmiany do MSR 32 <i>Instrumenty finansowe</i>: – <i>Prezentacja</i> – <i>Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań</i></p>	<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</p>	<p>Spółka nie oczekuje, że zmieniony Standard będzie miał wpływ na jej sprawozdanie finansowe, ponieważ nie stosuje zasad dotyczących kompensat w odniesieniu do posiadanych aktywów i zobowiązań finansowych ani nie zawiera ramowych umów</p>	<p>1 stycznia 2014 r.</p>

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

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

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
finansowych	<p>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 uwarunkowany wystąpieniem określonego zdarzenia w przyszłości; oraz • jest egzekwowalny zarówno w zwykłym trybie prowadzenia działalności jak i w przypadku niewywiązania się z płatności lub w przypadku niewypłacalności lub upadłości jednostki i wszystkich kontrahentów. 	dotyczących kompensat.	

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień 31 grudnia 2012 r.

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 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy Pożyczki rządowe	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. 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 jednostka dokonuje dla każdej pożyczki	Zmiany nie mają zastosowania do sprawozdania finansowego Spółki.	1 stycznia 2013 r.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

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

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

Standardy Interpretacje oczekujące 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>i</p> <p>Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009-2011</p>	<p>indywidualnie.</p> <p>Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2009-2011) zawierają 7 zmian 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 zaprzestala 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; jednakże 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 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; 	<p>Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.</p>	<p>1 stycznia 2013 r.</p>

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

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

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

Standardy Interpretacje oczekujące 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>i</p> <p>Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Wspólne Ustalenia Umowne, Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach</p>	<p>Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości</p> <ul style="list-style-type: none"> 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 poszczególnych segmentów sprawozdawczych w śródrocznej informacji finansowej. 	<p>Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe</p>	
<p>Zmiany:</p> <ul style="list-style-type: none"> definiują datę początkowego zastosowania MSSF 10 jako początek rocznego okresu sprawozdawczego, w którym standard został zastosowany po raz pierwszy (tj. 1 stycznia 2013 r. jeśli nie został zastosowany wcześniej). Na ten dzień jednostka weryfikuje czy nastąpiła zmiana osądów w stosunku do konieczności konsolidacji posiadanych inwestycji w inne jednostki; ograniczają wymóg przekształcenia danych porównawczych do okresu bezpośrednio poprzedzającego dzień pierwszego zastosowania, co ma zastosowanie do wszystkich omawianych standardów. Jednostki, które przedstawiają dobrowolnie dane porównawcze za więcej niż jeden okres, mogą pozostawić dodatkowe okresy porównawcze nieprzekształcone; wymagają ujawnień wpływu zmiany w polityce rachunkowości dla okresu bezpośrednio poprzedzającego dzień pierwszego zastosowania (tj. ujawnienie wpływu zmian na bieżący okres nie jest wymagane); usuwają wymóg przedstawienia danych porównawczych w odniesieniu do ujawnień dotyczących niekonsolidowanych 	<p>Zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.</p>	<p>Nie oczekuje się, aby Zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.</p>	<p>1 stycznia 2013 r.</p>

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

ULMA Construcción Polska S.A.
Informacja dodatkowa do 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
i	ustrukturyzowanych jednostek, dla którego/których okresu poprzedzającego roczny okres, w którym MSSF 12 został zastosowany po raz pierwszy.		
MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe (2009)</i>	<p>Nowy Standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i>, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące obecnie w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.</p> <p>W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 wyjątkowo 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</p>	<p>Spółka nie oczekuje, że nowy Standard będzie miał znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe. Ze względu na specyfikę działalności Spółki oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych Spółki nie powinny zmienić się pod wpływem zastosowania MSSF 9.</p>	1 stycznia 2015 r.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

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

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

Standardy Interpretacje oczekujące 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	<p>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>Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe (2010)</p>	<p>Zmiany do MSSF 9 z 2010 roku zmieniają wskazówki zawarte w MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i> na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych. 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 spowodowało brak współmierności przychodów i kosztów, cała zmiana wartości godziwej byłaby ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu.</p> <p>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>Spółka 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 Spółki oraz rodzaj utrzymywanych zobowiązań finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych Spółki nie zmienią się pod wpływem zastosowania MSSF 9.</p>	<p>1 stycznia 2015 r.</p>

ULMA Construcción Polska S.A.

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

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

Standardy Interpretacje oczekujące zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
<p>Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> 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). Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia szczegółów dotyczących skutków początkowego zastosowania MSSF 9, w sytuacji kiedy jednostka nie przekształca danych porównawczych zgodnie z wymaganiami zmienionego MSSF 9. 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 sprawozdanie finansowe Spółki. Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych Spółki nie ulegnie zmianie w związku z MSSF 9, ze względu na charakter działalności Spółki 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 Spółka nie jest w stanie przeprowadzić analizy jego wpływu na sprawozdanie finansowe.</p>	<p>1 stycznia 2015 r.</p>

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

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

4. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 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 1 stycznia 2012 r.	79 987	7 739	577 971	2 374	1 978	670 049
Zwiększenia z tytułu zakupu	6 187	672	18 329	91	19 889	45 168
Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	2 881	3	(1 978)	906
Zmniejszenia - sprzedaż	(768)	(508)	(35 574)	(3)	-	(36 853)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	-	(112)	(16 012)	(114)	-	(16 238)
Stan na 31 grudnia 2012 r.	85 406	7 791	547 595	2 351	19 889	663 032
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 1 stycznia 2012 r.	8 117	4 625	277 632	1 768	-	292 142
Amortyzacja za okres	1 945	801	83 590	332	-	86 668
Zmniejszenia – sprzedaż	(178)	(507)	(25 729)	(1)	-	(26 415)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	-	(93)	(13 322)	(99)	-	(13 514)
Stan na 31 grudnia 2012 r.	9 884	4 826	322 171	2 000	-	338 881
Odpis aktualizujący	-	-	482	-	-	482
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 31 grudnia 2012 r.	75 522	2 965	224 942	351	19 889	323 669
Na 1 stycznia 2012 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 Construccion Polska S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

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

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	86 504	84 676
Koszty sprzedaży i marketingu	14	21
Koszty ogólnego zarządu	150	283
Razem	86 668	84 980

Bankowe linie kredytowe według stanu na 31 grudnia 2012 r. zabezpieczone są na środkach trwałych (szalunki). Wartość zabezpieczenia według umów zastawu zawieranych w momencie podpisywania umów kredytowych wynosi 293 153 tys. zł. Według stanu na 31 grudnia 2011 r. kwota zabezpieczenia wynosiła 302 256 tys. zł.

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosi według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. 538 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2011 roku 614 tys. zł.

5. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 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 1 stycznia 2012 r.	4 169	37	4 206
Zwiększenia	170	-	170
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	(1)	-	(1)
Stan na 31 grudnia 2012 r.	4 338	37	4 375
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 1 stycznia 2012 r.	3 143	37	3 180
Amortyzacja za okres	475	-	475
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012 r.	3 618	37	3 655
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 31 grudnia 2012 r.	720	-	720
Na 1 stycznia 2012 r.	1 026	-	1 026
Na 1 stycznia 2011 r.	475	6	481

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

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

Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	105	101
Koszty sprzedaży i marketingu	-	10
Koszty ogólnego zarządu	370	197
Razem	475	308

6. Instrumenty finansowe

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu				
Środki pieniężne	28 168	18 563	28 168	18 563
Należności i pożyczki udzielone				
Należności handlowe oraz pozostałe należności	87 499	100 383	87 499	100 383
Pożyczki udzielone	8 153	9 421	8 153	9 421
Instrumenty pochodne				
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	149	-	149	-
Zobowiązania finansowe				
Kredyty oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	87 296	142 351	87 296	142 351
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	37 485	41 054	37 485	41 054
Instrumenty pochodne				
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	174	-	174

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

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

7. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Stan na dzień 31 grudnia 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 Opatubka 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 Opatubka Kazachstan	Kazachstan	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	Podmiot zależny	27.08.2010 r.	84	-	84	100	100
4.	ULMA Construcción BALTIC	Litwa	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	podmiot zależny	27.04.2012 r.	141	-	141	100	100
						8 960	-	8 960		

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

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

8. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość bilansową prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 4 233 tys. zł. Prawo wieczystego użytkowania gruntów zostało przez Spółkę nabyte w 2007 roku i wygasa 5 grudnia 2089 roku.

9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Należności handlowe od podmiotów nie powiązanych	108 366	112 820
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(28 055)	(21 102)
<i>Należności handlowe - netto</i>	<i>80 311</i>	<i>91 718</i>
Pozostałe należności	2 566	5 087
Rozliczenia międzyokresowe - czynne	936	671
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	3 686	2 907
Udzielone pożyczki	8 153	9 421
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	95 652	109 804
w tym:		
Część długoterminowa	8 153	11 388
Część krótkoterminowa	87 499	98 416

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 12 176 tys. zł (5 633 tys. zł w 2011 roku) ujęto w kosztach sprzedaży i marketingu.

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

	12 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.
Stan na początek okresu	21 102	14 426
Zwiększenia – odpisy aktualizujące należności handlowe	13 823	5 894
Zwiększenia – odpisy aktualizujące odsetki zwłoki	18	1 833
Realizacja	(4 920)	(454)
Korekta uprzednio dokonanego odpisu	(1 968)	(597)
Stan na koniec okresu	28 055	21 102

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.

10. Zapasy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Materiały	3 630	3 530
Towary	1 271	958
Wartość zapasów brutto	4 901	4 488
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(340)	(340)
Wartość zapasów netto	4 561	4 148

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	21 600	17 326
Krótkoterminowe depozyty bankowe	6 568	1 237
Razem środki pieniężne, w tym:	28 168	18 563
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	362	433

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

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 168	18 563
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 14)	-	(1 117)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	28 168	17 446

12. 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 31 grudnia 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.

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

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

Według stanu na 31 grudnia 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
OFE Aviva BZ WBK *)	450 000	8,56	450 000	8,56
Akcjonariat rozproszony	838 342	15,95	838 324	15,95

*) Dane na podstawie listy obecności na NWZA w dniu 9 stycznia 2013 r.

13. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	26 508	19 514
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	3 919	3 338
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	5 200	9 791
Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)	6 965	12 005
Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów)	-	3
Pozostałe zobowiązania	93	150
Zobowiązania z tytułu dywidendy – podmioty powiązane	-	4 562
Zobowiązania z tytułu dywidendy – podmioty pozostałe	-	1 482
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	42 685	50 845
w tym:		
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	42 685	50 845

14. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	40 618	87 056
Razem kredyty długoterminowe	40 618	87 056
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 11)	-	1 117
Kredyty bankowe	46 678	54 178
Razem kredyty krótkoterminowe	46 678	55 295

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 środkach trwałych – szalunkach (zastawy rejestrowe) zgodnie z informacją zawartą w Nocie 4.

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:

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Od 1 do 2 lat	30 014	46 438
Od 2 do 5 lat	10 604	40 618
Powyżej 5 lat	-	-
Razem kredyty długoterminowe	40 618	87 056

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

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Kredyt w rachunku bieżącym	-	5,04
Kredyty bankowe	6,68	6,13

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

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
O zmiennym oprocentowaniu:		
- wygasające w ciągu jednego roku	13 000	6 883
- wygasające po upływie jednego roku	15 000	15 000
Razem nie wykorzystane limity kredytowe	28 000	21 883

15. Leasing

15 a) Leasing finansowy

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

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Wartość początkowa środków trwałych w leasingu	768	768
Umorzenie	(230)	(154)
Wartość księgowa netto	538	614

Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingu finansowego w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku wyniosła 76 tys. zł, w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku wyniosła 77 tys. zł.

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

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

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Poniżej jednego roku	147	148
Od 1 roku do 5 lat	136	285
Łączna kwota minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:	283	433

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Poniżej jednego roku	147	148
Od 1 roku do 5 lat	136	285
Łączna kwota wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:	283	433

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.

15 b) Leasing operacyjny

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

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

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

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

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

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

16. Podatek odroczony

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	3 652	6 710
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(16 138)	(14 763)
Wartość bilansowa aktywa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(12 486)	(8 053)

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	(161)	(182)	(155)	(498)
Obciążenie wyniku finansowego	1 555	160	158	1 873
Stan na 31.12.2012 r.	16 090	17	31	16 138

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł różnic przejściowych	Straty podatkowe	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	-	2 324	440	2 764
Obciążenie wyniku finansowego	(2 777)	(2 737)	(308)	(5 822)
Stan na 31.12.2012 r.	-	3 441	211	3 652

17. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu: Świadczeń emerytalnych	116	117
	116	117

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

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	10	7
Koszt odsetkowy	7	5
Zyski i straty aktuarialne, netto	(18)	25
Świadczenia wypłacone	-	(24)
Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	(1)	13

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na początek okresu	117	104
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	10	7
Koszt odsetkowy	7	5
Zyski i straty aktuarialne, netto	(18)	25
Świadczenia wypłacone	-	(24)
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu	116	117

18. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu obsługi budów	218 998	268 170
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	27 628	18 689
Razem przychody ze sprzedaży	246 626	286 859

19. Koszty według rodzaju

	12 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	87 143	85 288
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 19 a)	30 312	38 364
Zużycie surowców, materiałów i energii	14 914	14 682
Usługi transportowe	18 808	20 504
Usługi najmu i dzierżawy	10 708	11 337
Usługi remontowe	4 430	3 793
Usługi montażowe	834	3 005
Inne usługi obce	18 588	16 588
Pozostałe koszty	16 981	10 322
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i szalunków (składniki majątku trwałego)	18 104	15 419
Koszty według rodzaju razem	220 822	219 302
Koszty świadczeń na własne potrzeby	(17)	(8)
Koszty sprzedaży i marketingu	(15 675)	(9 011)
Koszty ogólnego zarządu	(11 213)	(12 312)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	193 917	197 971

19 a) Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	25 042	31 909
Koszty ubezpieczeń społecznych oraz świadczeń na rzecz pracowników	5 270	6 455
Razem koszty świadczeń pracowniczych	30 312	38 364

20. Inne przychody i koszty operacyjne

20 a) Inne przychody operacyjne

	12 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1 373	2 113
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	600	171
Otrzymane odszkodowania – utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	168	199
Odpisane zobowiązania	13	-
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	65	168
Refaktury	320	346
Rozwiązanie rezerw na przewidywane straty	550	-
Pozostałe przychody	11	34
Razem inne przychody operacyjne	3 100	3 031

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

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

20 b) Inne koszty operacyjne	12 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.
Niedobory inwentaryzacyjne	(675)	(1 148)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	-	(88)
Utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	-	(9)
Likwidacja składników rzeczowego majątku trwałego	(1 937)	(2 950)
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych składników majątku	(1 282)	(550)
Pozostałe koszty	(345)	(184)
Razem inne koszty operacyjne	4 239	(4 929)

21. Przychody i koszty finansowe

21 a) Przychody finansowe	12 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.
Przychody z tytułu odsetek:		
- pożyczki udzielone	899	1 182
- od środków pieniężnych na rachunku bankowym i zwłoki w spłacie należności	1 622	147
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej	119	-
Otrzymane dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osoby prawnej	-	5 758
Razem przychody finansowe	2 640	7 087

21 b) Koszty finansowe		
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	(7 822)	(10 874)
- leasing	(27)	(34)
- z tytułu zwłoki w zapłatach zobowiązań	(3)	(4)
	(7 852)	(10 912)
Różnice kursowe	(697)	1 181
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej	-	(103)
Koszty pozyskania kredytu	(109)	(165)
Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(74)	(108)
Razem koszty finansowe	(8 732)	(10 107)

22. Podatek dochodowy

	12 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.
Podatek bieżący	(50)	(8 031)
Podatek odroczony (nota 16)	(4 433)	(3 336)
Razem podatek dochodowy	(4 483)	(11 367)

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:

	12 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.
Zysk przed opodatkowaniem	18 590	62 647
Podatek wyliczony według obowiązujących stawek (19%)	3 532	11 902
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	(880)	(1 435)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 831	900
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	4 483	11 367

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.

23. 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.

24. Zysk na akcję

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

	12 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.
Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	14 107	51 280
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)	2,68	9,76
Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	2,68	9,76

25. Pozycje warunkowe

ULMA Construcccion Polska S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytu bankowego zaciągniętego przez ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. na podstawie umowy kredytowej zawartej z UKRSIBBANK. Łączna kwota udzielonego poręczenia wynosi 500 tys. EUR.

26. Zdarzenia po dacie bilansu

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

27. 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 Construcccion Polska S.A. wchodzi następujące spółki:

Podmiot dominujący:

ULMA Construcccion Polska S.A. z siedzibą w Warszawie

Podmioty zależne:

- ULMA System S.A. w likwidacji z siedzibą w Starachowicach przy ulicy Radomskiej 29 powstała dnia 11.07.2000 r. – Akt Notarialny Rep. A 2105/2000. Zarejestrowana postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach, X Wydział Gospodarczy w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000054140. Przedmiotem działalności Spółki była produkcja wyrobów i konstrukcji metalowych. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.
W dniu 31 maja 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ULMA System S.A. podjęło uchwałę o likwidacji Spółki.
W grudniu 2011 r. proces likwidacji spółki łącznie z podziałem majątku został ukończony. Wartość majątku jaki otrzymała ULMA Construcccion Polska S.A. w związku z likwidacją ULMA System S.A. wyniosła 10 608 tys. zł.
W dniu 29 lutego 2012 r. na mocy postanowienia Sądu spółka została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców KRS.
- 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

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

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

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 Bragadiru przy ul. Soseaua de Centura nr 2-8 Corp C20 (Rumunia), 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 powiązаныmi miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

Dane liczbowe, dotyczące transakcji ULMA Construccion Polska S.A. z jednostkami powiązаныmi

Salda rozrachunków na dzień bilansowy	Stan na dzień	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Należności handlowe	3 686	2 907
Zobowiązania handlowe	3 919	3 338
Zobowiązania z tytułu dywidendy zaliczkowej za 2011 r.	-	4 562

Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy	12 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.
	Sprzedaż	17 704
Zakupy	14 280	42 033

Pożyczki, odsetki, dywidendy	12 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.
	Pożyczki udzielone– w tys. EUR	280
Pożyczki spłacone– w tys. EUR	420	775
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek– w tys. EUR	215	260
Pożyczki udzielone– w tys. zł	-	240
Pożyczki spłacone– w tys. zł	-	3 025
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek– w tys. zł	-	109
Dywidendy otrzymane	-	-

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

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

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła podmiotowi zależnemu ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. pożyczki inwestycyjnej w kwocie 3 100 tys. EUR o oprocentowaniu stałym na poziomie rynkowym. Na mocy aneksu z dnia 15.09.2011 r. termin spłaty pożyczki określono na dzień 25 grudnia 2015 r.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytu bankowego zaciągniętego przez ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. na podstawie umowy kredytowej zawartej z UKRSIBBANK. Łączna kwota udzielonego poręczenia wynosi 500 tys. EUR.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła Spółce stowarzyszonej ULMA Cofraje srl Rumunia pożyczki długoterminowej w wysokości 241 tys. EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 31 maja 2014 r.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła Spółce zależnej ULMA Opałubka Kazachstan pożyczki długoterminowej w wysokości 165 tys. EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 25 stycznia 2015 r.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła Spółce zależnej ULMA Construccion BALTIC pożyczki długoterminowej w wysokości 115 tys. EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 30 czerwca 2015 r.

28. Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej

	12 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.
<u>Zarząd ULMA Construccion Polska S.A.</u>		
Andrzej Kozłowski	1 692	1 327
Andrzej Sterczyński	622	493
Krzysztof Orzełowski	587	435
<u>Rada Nadzorcza ULMA Construccion Polska S.A.</u>		
Rafał Alwasiak	54	54

Pozostali Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej w prezentowanych okresach nie pobierali wynagrodzenia

29. Propozycja podziału zysku

Zarząd ULMA Construccion Polska S.A. proponuje aby zysk netto za 2012 r. w kwocie 14 107 177,88 zł przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

30. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	12 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	246 626	286 859	59 092	69 287
Zysk z działalności operacyjnej	24 682	65 667	5 914	15 861
Zysk (strata) brutto	18 590	62 647	4 454	15 132
Zysk (strata) netto	14 107	51 280	3 380	12 386
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	134 186	141 662	32 151	34 217
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(41 468)	(41 165)	(9 936)	(9 943)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(81 965)	(84 992)	(19 639)	(20 529)
Przepływy pieniężne netto	10 753	15 505	2 576	3 745
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,68	9,76	0,64	2,36
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,68	9,76	0,64	2,36

	w tys. zł		w tys. EUR	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Aktywa razem	466 198	525 128	114 035	118 893
Zobowiązania	142 916	201 973	34 958	45 728
Zobowiązania długoterminowe	53 342	95 508	13 048	21 624
Zobowiązania krótkoterminowe	89 574	106 465	21 910	24 104
Kapitał własny	323 282	323 155	79 077	73 165
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 571	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 księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	61,51	61,49	15,05	13,92

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 31 grudnia 2012 r. wynosił 4,0882 zł/EUR, a na dzień 31 grudnia 2011 r. 4,4168 zł.

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

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

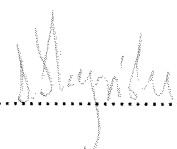
Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 31.12.2012 r. przeliczono wg kursu = 4,1736 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2011 r. przeliczono wg kursu = 4,1401 zł/EUR.

W imieniu Zarządu ULMA Construcción Polska S.A.

Andrzej Kozłowski, Prezes Zarządu


.....


Andrzej Sterczyński, Członek Zarządu


.....

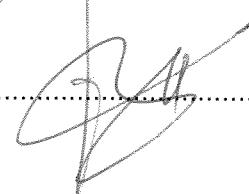
Krzysztof Orzełowski, Członek Zarządu


.....

José Irizar Lasa, Członek Zarządu


.....

José Ramón Anduaga Aguirre, Członek Zarządu


.....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryka Padzik, Główny Księgowy


.....

Koszajec, dnia 12 marca 2013 r.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



ULMA Construccion Polska S.A.

**Raport uzupełniający
z badania
jednostkowego sprawozdania
finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 9 stron
Raport uzupełniający
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.**

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.3.	Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.1.2.	Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	System rachunkowości	9
3.2.	Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

ULMA Construcción Polska S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

Koszajec 50
05-840 Brwinów

W dniu 1 marca 2013 r. nastąpiła zmiana siedziby Spółki z ul. Klasyków 10, 03-115 Warszawa na Koszajec 50, 05-840 Brwinów. Zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 1 marca 2013 r.

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	29 października 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000055818
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	10.511.264,00 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodził:

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

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko:	Monika Bartoszewicz
Numer w rejestrze:	10268

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000339379
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3546, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

1.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 22 czerwca 2012 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 51.279.620,02 złotych będzie podzielony następująco:

- 20.023.957,92 złotych na wypłatę dywidendy,
- 31.255.662,10 złotych na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 25 czerwca 2012 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2081 z dnia 14 września 2012 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia ULMA Construcción Polska S.A. z siedzibą w Koszajcu 50 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 maja 2005 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 29 czerwca 2012 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 6 kwietnia 2012 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 17 grudnia 2012 r. do 21 grudnia 2012 r. oraz od 4 lutego 2013 r. do 15 lutego 2013 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń nieujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2012	%	31.12.2011	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	323.669	69,4	377.907	72,0
Wartości niematerialne	720	0,2	1.026	0,2
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	8.960	1,9	8.818	1,7
Inne aktywa trwałe	4.233	0,9	4.288	0,8
Należności długoterminowe	8.153	1,8	11.388	2,2
Aktywa trwałe razem	345.735	74,2	403.427	76,9
Aktywa obrotowe				
Zapasy	4.561	1,0	4.148	0,8
Należności handlowe oraz pozostałe należności	87.499	18,8	98.416	18,7
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	86	-	574	0,1
Instrumenty pochodne	149	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28.168	6,0	18.563	3,5
Aktywa obrotowe razem	120.463	25,8	121.701	23,1
SUMA AKTYWÓW	466.198	100,0	525.128	100,0
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
	31.12.2012	%	31.12.2011	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	10.511	2,2	10.511	2,0
Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114.990	24,7	114.990	21,9
Zatrzymane zyski, w tym:	197.781	42,4	197.654	37,6
Zysk netto okresu obrotowego	14.107	3,0	51.280	9,8
Kapitał własny razem	323.282	69,3	323.155	61,5
Zobowiązania				
Kredyty i pożyczki	40.618	8,7	87.056	16,6
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.486	2,7	8.053	1,5
Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	102	-	114	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	136	0,1	285	0,1
Zobowiązania długoterminowe razem	53.342	11,5	95.508	18,2
Kredyty i pożyczki	46.678	10,0	55.295	10,6
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	14	-	3	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	50	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	147	-	148	-
Instrumenty pochodne	-	-	174	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	42.685	9,2	50.845	9,7
Zobowiązania krótkoterminowe razem	89.574	19,2	106.465	20,3
Zobowiązania razem	142.916	30,7	201.973	38,5
SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ	466.198	100,0	525.128	100,0

2.1.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	1.01.2012 - 31.12.2012	%	1.01.2011 - 31.12.2011	%
	zł '000	przychodów ze sprzedaży	zł '000	przychodów ze sprzedaży
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	246.626	100,0	286.859	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(193.917)	78,6	(197.971)	69,0
Zysk brutto ze sprzedaży	52.709	21,4	88.888	31,0
Koszty sprzedaży i marketingu	(15.675)	6,4	(9.011)	3,1
Koszty ogólnego zarządu	(11.213)	4,5	(12.312)	4,3
Inne koszty operacyjne	(1.139)	0,5	(1.898)	0,7
Zysk na poziomie operacyjnym	24.682	10,0	65.667	22,9
Przychody finansowe	2.640	1,0	7.087	2,5
Koszty finansowe	(8.732)	3,5	(10.107)	3,5
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(6.092)	2,5	(3.020)	1,0
Zysk przed opodatkowaniem	18.590	7,5	62.647	21,9
Podatek dochodowy	(4.483)	1,8	(11.367)	4,0
Zysk netto okresu obrotowego	14.107	5,7	51.280	17,9
Calkowity dochód okresu obrotowego	14.107	5,7	51.280	17,9
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)	2,68		9,76	

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2012	2011	2010
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	5,7%	17,9%	13,5%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto za rok obrotowy}}$	4,6%	18,9%	10,7%
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	169 dni	129 dni	136 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	30,7%	38,5%	46,0%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,3	1,1	0,9

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

3.2. Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



Monika Bartoszewicz
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 10268
Komandytariusz, Pełnomocnik

12 marca 2013 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI



Sprawozdanie Zarządu z działalności

ULMA Construccion Polska S.A.

w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku

Przedmiot działalności ULMA Construccion Polska S.A.

ULMA Construccion Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Klasyków 10 (od 1 marca 2013 roku – zmiana siedziby - Koszajec 50, 05-840 Brwinów), działa jako spółka akcyjna prawa handlowego, wpisana dnia 29 października 2001 roku do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000055818. Spółka powstała drogą przekształcenia w spółkę akcyjną spółki Bauma Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zgodnie z zapisem w akcie notarialnym pod numerem Repertorium A-5500/95 w dniu 15 września 1995 roku. Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności spółka ULMA Construccion Polska SA w klasyfikacji EKD otrzymała nr 7132.

Przedmiotem działania Spółki jest:

1. Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych,
2. Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane,
3. Roboty związane z budową dróg i autostrad,
4. Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej,
5. Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
6. Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
7. Działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych,
8. Transport drogowy towarów,
9. Produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
10. Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,
11. Wydobywanie żwiru i piasku, wydobywanie gliny i kaolinu,
12. Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu, kredy i łupków,
13. Działalność w zakresie architektury,
14. Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
15. Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
16. Przygotowanie terenu pod budowę,
17. Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
18. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
19. Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej,
20. Działalność rachunkowo-księgową, doradztwo podatkowe.

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości sprawozdania finansowego Spółki za lata 2011-2012.

Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	I kwartał 2012 r.	II kwartał 2012 r.	III kwartał 2012 r.	IV kwartał 2012 r.	2012 r.	2011 r.	Dynamika 2012/2011
Przychody ze sprzedaży	60 646	63 364	61 427	61 189	246 626	286 859	0,86
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(48 870)	(48 684)	(47 971)	(48 392)	(193 917)	(197 971)	0,98
Zysk brutto ze sprzedaży	11 776	14 680	13 456	12 797	52 709	88 888	0,59
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 163)	(3 718)	(4 187)	(6 607)	(15 675)	(9 011)	1,74
Koszty ogólnego zarządu	(2 847)	(2 771)	(2 928)	(2 667)	(11 213)	(12 312)	0,91
Inne koszty operacyjne netto	(87)	(1 297)	131	114	(1 139)	(1 898)	0,60
Zysk na poziomie operacyjnym	7 679	6 894	6 472	3 637	24 682	65 667	0,38
Przychody finansowe	380	837	775	648	2 640	7 087	0,37
Koszty finansowe	(2 676)	(2 009)	(2 290)	(1 757)	(8 732)	(10 107)	0,86
Zysk przed opodatkowaniem	5 383	5 722	4 957	2 528	18 590	62 647	0,30
Podatek dochodowy	(1 162)	(1 287)	(1 172)	(862)	(4 483)	(11 367)	0,39
Zysk netto	4 221	4 435	3 785	1 666	14 107	51 280	0,28
Inne dochody	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	4 221	4 435	3 785	1 666	14 107	51 280	0,28
Rentowność operacyjna (%)	12,66	10,88	10,54	5,94	10,01	22,89	-
Rentowność netto (%)	6,96	7,00	6,16	2,72	5,72	17,87	-

Rentowność operacyjna = $\frac{\text{Zysk operacyjny} \times 100\%}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$

Rentowność netto = $\frac{\text{Zysk netto} \times 100\%}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2012 r.	Struktura %	31.12.2011 r.	Struktura %	Dynamika
Rzeczowe aktywa trwałe	323 669	69	377 907	72	0,86
Pozostałe aktywa trwałe	22 066	5	25 520	5	0,86
Razem aktywa trwałe	345 735	74	403 427	77	0,86
Zapasy	4 561	1	4 148	1	1,10
Należności	87 585	19	98 990	19	0,88
Instrumenty pochodne	149	-	-	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	28 168	6	18 563	3	1,51
Razem aktywa obrotowe	120 463	26	121 701	23	0,99
Razem aktywa	466 198	100	525 128	100	0,89
Kapitał podstawowy	10 511	2	10 511	2	1,00
Kapitał zapasowy	114 990	25	114 990	22	1,00
Zatrzymane zyski	197 781	42	197 654	38	1,00
Razem kapitał własny	323 282	69	323 155	62	1,00
Zobowiązania długoterminowe	53 342	12	95 508	18	0,56
Zobowiązania krótkoterminowe	89 574	19	106 465	20	0,84
Razem zobowiązania	142 916	31	201 973	38	0,71
Razem kapitał własny i zobowiązania	466 198	100	525 128	100	0,89
Rentowność kapitałów własnych (%)	4,6		18,8	-	-
Stopa zadłużenia (%)	30,7		38,5	-	-
Szybkość obrotu należności handlowych (dni)	124		120	-	-
Szybkość obrotu zobowiązań handlowych (dni)	44		34	-	-
Wskaźnik płynności	1,3		1,1	-	-

Rentowność kapitałów własnych = $\frac{\text{Zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{Kapitał własny} - \text{zysk netto za rok obrotowy}}$

Stopa zadłużenia = $\frac{\text{Zobowiązania} \times 100\%}{\text{Razem kapitał własny i zobowiązania}}$

Szybkość obrotu należności handlowych = $\frac{\text{Stan należności handlowych netto na dzień bilansowy} \times 365 \text{ dni}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$

Szybkość obrotu zobowiązań handlowych = $\frac{\text{Średni stan zobowiązań handlowych} \times 365 \text{ dni}}{\text{Koszty operacyjne}}$

Wskaźnik płynności (bieżący) = $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$

Otoczenie rynkowe w 2012 roku

Otoczenie rynkowe w Polsce

W II połowie 2012 roku, po ukończeniu programów związanych z EURO 2012, stopniowo pogłębiało się spowolnienie w polskiej gospodarce.

Wg wstępnych danych GUS, wzrost PKB w minionym roku wyniósł zaledwie 2 %, wobec 4,3 % w 2011 roku i był najniższy od 3 lat, ulegając w ciągu roku sukcesywnemu obniżeniu. Głównym czynnikiem utrzymującego się jednak wzrostu gospodarczego, zarówno w całym 2012 roku, jak i w ostatnim kwartale, był popyt zagraniczny. W tym samym czasie wkład popytu krajowego w tworzenie wartości dodanej był ujemny, a w całym 2012 roku tylko nieznacznie pozytywny. Najszybciej rosnącym składnikiem popytu krajowego były nakłady brutto na środki trwałe, choć tempo ich wzrostu na poziomie 0,6 proc. trudno uznać za zadowalające.

W ujęciu sektorowym najszybciej rozwijającą się częścią gospodarki były usługi, zaś najgorszą sytuację odnotowano w budownictwie, gdzie średnioroczna dynamika wzrostu produkcji budowlano-montażowej w porównaniu z rokiem 2011 przyjęła wartość ujemną: -1,1%.

W sektorze mieszkaniowym w ujęciu rocznym odnotowano jeszcze stosunkowo wysokie tempo wzrostu (+10,8%), głównie za sprawą mieszkań oddanych do użytkowania. W analizowanym okresie zmniejszyła się natomiast ilość pozwoleń na budowę (spadek o 10,3%), jak również liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto (spadek o 12,6%).

W sektorze niemieszkaniowym, który w 2012 roku osiągnął wzrost na poziomie zbliżonym do sektora mieszkaniowego (10,6%), najbardziej dynamicznie rozwijało się budownictwo hotelowe (+30,8%) oraz budownictwo biurowe (+22%). Pod względem ilości pozwoleń na budowę również tu odnotowano jednak spadki, które wg klasyfikacji GUNB wyniosły: -7,1 % dla budynków przemysłowo-magazynowych oraz -6,6 % dla wszystkich kategorii budynków użyteczności publicznej.

Zgodnie z oczekiwaniami ze względu na sfinalizowanie projektów infrastrukturalnych związanych z EURO 2012 najniższą dynamikę wzrostu odnotowano **w sektorze inżynieryjnym**, który był najważniejszą siłą napędową budownictwa w całym roku 2011 (spadek o 9%), a w szczególności w budownictwie związanym z budową dróg i autostrad (spadek o 15,6%).

Wiele firm wiązało spore nadzieje z uruchomieniem kilku dużych kontraktów w polskiej energetyce. Jednak rok 2012 nie przyniósł oczekiwanego przełomu i większość kluczowych przedsięwzięć **w sektorze energetycznym** jest na razie realizowanych z opóźnieniami.

Rok 2012 charakteryzował się pogarszającą się sytuacją finansową całej branży budowlanej, a nasilająca się walka konkurencyjna spowodowała spadek rentowności realizowanych kontraktów, zwłaszcza dotyczących największych inwestycji infrastrukturalnych. Ponadto firmy budowlane przeżywały w roku 2012 problemy z utrzymaniem płynności finansowej. W rezultacie w analizowanym okresie sytuacja finansowa i płynnościowa zdecydowanej większości podmiotów budowlanych ulegała znacznemu pogorszeniu. Za 3 kwartały 2012 roku skumulowany wynik finansowy netto przedsiębiorstw budowlanych, obniżający się sukcesywnie od 2008 roku, osiągnął po raz pierwszy wartość ujemną: -0,8 mld złotych, a ilość ogłoszonych upadłości była największa licząc od roku 2005 – wg Euler Hermes w 2012 roku upadły 273 firmy budowlane, co oznacza wzrost o 87% w stosunku do 2011 roku (wobec +28 % dla całej gospodarki).

Otoczenie rynkowe za granicą

W ocenie polskiego rządu Kazachstan stanowi dziś jeden z 5 najbardziej perspektywicznych rynków dla dalszego rozwoju bilateralnej współpracy gospodarczej.

W 2012 roku produkcja budowlana w tym kraju wzrosła o 6,7 % (wobec 2,3% w 2011 roku), jednak prawdziwego boomu inwestycyjnego należy się tu spodziewać w kolejnych latach w związku z powierzeniem Astanie organizacji Expo 2017. Od ubiegłego roku spółka ULMA Opalubka Kazachstan Sp. z o.o. występuje na tamtejszym rynku w roli pioniera oferującego dzierżawę szalunków oraz stara się zainteresować tym kierunkiem firmy wykonawcze, z którymi współpracuje w Polsce i z którymi chciałaby kompleksowo oferować komplementarne usługi budowlane. Doświadczenie zdobyte w Kazachstanie zamierza ponadto wykorzystać do przygotowania jeszcze skutecznego wejścia na kolejne rynki w tym regionie.

Mniej obiecująco przedstawia się sytuacja na Ukrainie, gdzie w 2012 roku odnotowano spadek produkcji budowlanej o 13,8 %, co wobec dynamiki -9,1 % po 3 kwartałach oraz - 1,9% w I półroczu 2012 r. może wskazywać na pogłębianie się dekoniunktury po okresie realizacji najważniejszych inwestycji związanych z EURO 2012. Pewną szansę na ożywienie w branży stwarza przyjęty we wrześniu 2012 roku rządowy program budowy i modernizacji dróg do roku 2018, opiewający na 25 mld €.

Zarząd Spółki duże nadzieje wiąże z rynkiem litewskim, gdzie w czerwcu 2012 roku rozpoczęła działalność ULMA Construcccion BALTIC. Pribaltika to dojrzały i obecnie coraz bardziej dynamiczny rynek, na którym w 2012 roku odnotowano 2-krotny wzrost liczby pozwoleń na budowę w budownictwie mieszkaniowym, a w segmencie infrastrukturalnym uruchamiano kolejne inwestycje.

Przychody ze sprzedaży

W 2012 roku łączne przychody ze sprzedaży realizowane przez Spółkę wyniosły 246 626 tys. zł wobec 286 859 tys. zł w 2011 roku (spadek o 14%).

Spadek przychodów ze sprzedaży dotyczy podstawowej działalności Spółki, jaką jest wynajem systemów szalunkowych i rusztowań. Przychody z tej działalności wyniosły w 2012 roku łącznie 218 998 tys. zł wobec 268 170 tys. zł w poprzednim roku (spadek o 49 172 tys. zł tj. 18,3%).

W 2012 roku Spółka osiągnęła 20 508 tys. zł łącznych przychodów z eksportowej działalności handlowej na kierunki eksportowe *(tj. działalności realizowanej za pośrednictwem spółki zależnej w Kazachstanie i na Ukrainie lub poprzez grupę dealerów i odbiorców końcowych w takich krajach jak Rosja, Niemcy i Hiszpania itp.)*.

Na wysokość wspomnianych przychodów ze sprzedaży największy wpływ miała działalność eksportowa do Kazachstanu, gdzie koniunktura budowlana jest sprzyjająca, a plany inwestycyjne tego kraju związane z budownictwem są obiecujące.

Rentowność operacyjna

W 2012 roku Spółka uzyskała dodatni wynik na działalności operacyjnej, który wyniósł 24 682 tys. zł wobec 65 667 tys. zł w roku poprzednim (spadek o 40 985 tys. zł).

Na wspomniany wynik w działalności operacyjnej wpłynęły niższe, w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, przychody z podstawowej działalności Spółki tj. z wynajmu systemów szalunkowych i rusztowań.

Podstawowe wielkości związane z EBIT (zysk operacyjny) oraz EBITDA (zysk operacyjny+amortyzacja) w analizowanych okresach kształtowały się następująco:

	I kwartał 2012 r.	II kwartał 2012 r.	III kwartał 2012 r.	IV kwartał 2012 r.	2012 rok	2011 rok
Sprzedaż	60 646	63 364	61 427	61 189	246 626	286 859
EBIT	7 679	6 894	6 472	3 637	24 682	65 667
% do sprzedaży	12,66	10,88	10,54	5,94	10,01	22,89
Amortyzacja	21 574	23 065	21 447	21 057	87 143	85 288
EBITDA	29 253	29 959	27 919	24 694	111 825	150 955
% do sprzedaży	48,24	47,28	45,45	40,36	45,34	52,62

W 2012 roku Spółka zanotowała spadek EBITDA w ujęciu absolutnym o 39 130 tys. zł (tj. o 26%). Rentowność na poziomie EBITDA (liczona jako stosunek EBITDA do sprzedaży) wyniosła ponad 45% wobec ok. 53% w roku poprzednim.

Do najbardziej istotnych czynników wpływających na spadek EBITDA (w ujęciu absolutnym) w porównaniu z rokiem ubiegłym należy zaliczyć:

- spadek przychodów z podstawowej działalności, jaką jest wynajem systemów szalunkowych i rusztowań, będący konsekwencją gorszej koniunktury w sektorze budownictwa oraz spadające ceny jednostkowe oferowanych produktów i usług w rezultacie coraz większej walki cenowej istniejącej pomiędzy uczestnikami rynku.
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności, które w 2012 roku były wyższe o 6 543 tys. zł w porównaniu z rokiem 2011 – odpisy te ujęte są w pozycji „Koszty sprzedaży i marketingu”.

W 2012 roku dokonano regulacji płacowych zgodnie z polityką wynagrodzeniową Spółki. Regulacje te mieściły się w wysokości wskaźnika inflacyjnego za 2011 rok.

Transakcje zabezpieczające przed ryzykiem kursowym

Spółka dokonuje zakupów produktów (systemów szalunkowych i ich akcesoriów oraz rusztowań) będących przedmiotem działalności handlowej i usługowej od podmiotu dominującego w Hiszpanii oraz od innych firm trzecich.

W ramach działań handlowych Spółka aktywna jest na rynkach eksportowych, szczególnie na Ukrainie i w Kazachstanie, gdzie działalność gospodarcza prowadzona jest poprzez podmioty zależne, Ulma Opałubka Ukraina sp. z o.o. i Ulma Opałubka Kazachstan Sp. z o.o.

W rezultacie, Spółka narażona jest na ryzyko kursowe, które stara się ograniczyć poprzez uczestnictwo na rynku walutowym i terminowym z wykorzystaniem kontraktów typu Non Delivery Forward (NDF).

Wszystkie posiadane przez Spółkę instrumenty terminowe (NDF) zawierane są tylko i wyłącznie na potrzeby działań zabezpieczających przed ryzykiem kursowym i nie posiadają znamion asymetryczności.

Spółka nie stosuje tzw. „rachunkowości zabezpieczeń”, w konsekwencji czego rezultaty z realizacji i wyceny transakcji zabezpieczających (dodatnie i ujemne) odnoszone są w wynik okresu.

Osiągnięte rezultaty transakcji zabezpieczających w 2012 roku w wysokim stopniu neutralizują ryzyko kursowe, na jakie narażona jest Spółka.

Oprócz efektów ekonomicznych dotyczących rozliczenia i wyceny kontraktów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym (NDF) w pozostałej działalności operacyjnej ujęte są efekty ekonomiczne związane z przerobem elementów systemów szalunkowych wg indywidualnych potrzeb klientów oraz ogólne efekty zarządzania posiadanym majątkiem (ujemne i dodatnie różnice inwentaryzacyjne oraz rezerwy na trwałą utratę wartości zapasów). W 2012 roku koszty powyższych zjawisk wyniosły 1 904 tys. zł wobec 2 336 tys. zł w 2011 roku.

Przychody i koszty finansowe

Spółka do finansowania inwestycji związanych z zakupami produktów przeznaczonych do dzierżawy (tj. systemów szalunkowych i systemów rusztowań), wykorzystuje kredyty bankowe.

Saldo kredytów bankowych (krótko i długoterminowych) wraz z odsetkami naliczonymi do dnia bilansowego wg stanu na 31 grudnia 2012 roku wyniosło 87 296 tys. zł w porównaniu z 142 351 tys. zł wg stanu na 31 grudnia 2011 roku.

Spadek salda kredytów bankowych pociągnął za sobą spadek kosztów odsetkowych oraz kosztów obsługi kredytów (np. prowizje bankowe) - w 2012 roku wyniosły one 7 930 tys. zł wobec 11 039 tys. zł w 2011 roku)

Spółka udzieliła podmiotom zależnym długoterminowych pożyczek. Według stanu na 31 grudnia 2012 roku wartość udzielonych pożyczek wynosi 1 750 tys. EUR.

Ryzyko kursowe dotyczące w. w. pożyczek wewnętrznych oraz pożyczki udzielonej ULMA Cofraje Rumunia w zakresie ekspozycji EUR – PLN w Polsce zabezpieczone jest przy użyciu kontraktów terminowych typu NDF, a zmiana wyceny ich wartości godziwej ujmowana jest w *przychodach / kosztach finansowych* (Spółka nie stosuje tzw. „Rachunkowości Zabezpieczeń”). W 2012 roku zmiana wyceny w. w. instrumentów terminowych była dodatnia i wyniosła 119 tys. zł. (w roku 2011 wartość ta była ujemna i wynosiła 103 tys. zł).

Podstawową pozycją przychodów finansowych spółki w 2011 roku był dochód w kwocie 5 758 tys. zł, który Spółka otrzymała w wyniku likwidacji jednostki zależnej ULMA System S.A.

Poza tym w ciągu 2012 roku Spółka uzyskała przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych spółkom zależnym oraz spółce stowarzyszonej (ULMA Cofraje Rumunia s.r.l.) w łącznej wysokości 899 tys. zł (w 2011 r. przychody z tytułu odsetek od pożyczki wyniosły 1 182 tys. zł).

Zysk Netto

Po uwzględnieniu podatku dochodowego Spółka uzyskała w 2012 roku dodatni wynik finansowy netto w wysokości 14 107 tys. zł wobec dodatniego wyniku netto w roku poprzednim w wysokości 51 280 tys. zł (spadek o 37 173 tys. zł).

Zarząd ULMA Construcccion Polska S.A. proponuje aby zysk netto za 2012 r. w kwocie 14 107 177,88 zł przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Przepływy pieniężne

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

	2012 r.	2011 r.	Dynamika
Zysk netto	14 107	51 280	0,28
Amortyzacja	87 143	85 288	1,02
Razem nadwyżka finansowa	101 250	136 568	0,74
Pozostałe elementy przepływów netto z działalności operacyjnej	32 936	5 094	6,46
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	134 186	141 662	0,94
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(41 468)	(41 165)	1,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(81 965)	(84 992)	0,96
Przepływy pieniężne netto	10 753	15 505	0,69

Przepływy z działalności operacyjnej

W 2012 roku, pomimo niższych przychodów ze sprzedaży, Spółka utrzymała wysoki poziom przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, które wyniosły 134 186 tys. zł wobec 141 662 tys. zł w poprzednim roku (spadek jedynie o 6%).

Jak wspomniano na wstępie rok 2012 charakteryzował się rosnącymi problemami finansowymi i płynnościowymi podmiotów budowlanych, a ilość upadłości ogłoszonych w ciągu minionego roku była największa na przestrzeni ostatnich lat. W rezultacie uzyskany przez Grupę Kapitałową poziom przychodów z działalności operacyjnej należy uznać za zadowalający.

W 2012 roku Spółka zdołała utrzymać wskaźnik rotacji należności na poziomie zbliżonym do osiągniętego w 2011 roku (co prezentuje tabela poniżej).

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
1. Należności handlowe netto (po uwzględnieniu odpisów aktualizujących)	83 997	94 625
2. Ubruttowione przychody ze sprzedaży za okres 12 miesięcy do dnia bilansowego	303 350	349 968
3. Liczba dni	365	365
4. Wskaźnik rotacji (1*3/2)	101	99

Spółka stara się ograniczyć ryzyko splotu należności poprzez skuteczne wdrożenie wewnętrznych procedur i zasad identyfikacji, pomiaru i monitoringu sytuacji finansowej i płynnościowej klientów Spółki w momencie rozpoczynania współpracy jak również w trakcie jej realizacji.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

W 2012 roku Spółka dokonywała zakupów inwestycyjnych w celu uzupełnienia portfolio oferowanych produktów (systemów szalunkowych i rusztowań). W rezultacie wydatki inwestycyjne poniesione na ten cel wyniosły 18 806 tys. zł wobec 56 217 tys. zł w 2011 roku.

Pozostałe wydatki związane z działalnością inwestycyjną związane są głównie z budową siedziby Spółki oraz Centrum Logistycznego w Koszajcu.

Przepływy z działalności finansowej

W 2012 roku przepływ z działalności finansowej wyniósł (81 965) tys. zł w stosunku do (84 992) tys. zł w 2011 roku.

Główne pozycje wydatków finansowych w 2012 roku to spłata kredytów łącznie z odsetkami oraz wypłata dywidendy z zysku za 2011 rok

W rezultacie powyższych zjawisk w 2012 roku Spółka zanotowała zwiększenie o 10 753 tys. zł stanu środków pieniężnych, do poziomu 28 168 tys. zł wg stanu na 31 grudnia 2011 roku.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

Ryzyko konkurencji i koniunktury budowlanej

W związku ze spowolnieniem gospodarczym, przejściowym wyhamowaniem sektora drogowego oraz opóźnieniami bądź rezygnacją z uruchomienia dużych projektów energetycznych, 2013 rok stanowi niełatwy okres „pomostowy”, w którym należy spodziewać się utrzymania, a nawet pogłębienia ujemnej dynamiki wzrostu rynku budowlanego.

W kontekście sektora mieszkaniowego za taką prognozą przemawia pogorszenie sytuacji na rynku pracy i spodziewany spadek realnych dochodów Polaków, nadpodaż niesprzedanych mieszkań oraz spadek pozwoleń na budowę wydanych w 2012 roku. Ze względu na sfinalizowanie przed EURO 2012 zdecydowanej większości projektów w zakresie budownictwa hotelowego i użyteczności publicznej, należy oczekiwać także zauważalnych spadków w tych segmentach. W mniejszym stopniu powinny one natomiast dotyczyć budynków komercyjnych, stanowiących wciąż atrakcyjną lokatę kapitału dla funduszy inwestycyjnych z Europy, USA i Bliskiego Wschodu, choć dalsze prawdopodobne pogorszenie sytuacji ekonomicznej na świecie może i w tym obszarze przełożyć się na osłabienie skłonności do inwestowania.

W przypadku sektora inżynieryjnego, plan finansowy GDDKiA na rok 2013 r przewiduje wydatki na zadania drogowe na poziomie 18 mld zł. Po ogłoszeniu w ciągu najbliższych tygodni przetargu na obwodnicę Marek (okolice Warszawy), GDDKiA wyczerpie środki przewidziane w budżecie unijnym 2007-2013 na rozwój dróg. Pierwsze przetargi na pieniądze z nowego budżetu 2014–2020 mają zostać ogłoszone już w połowie bieżącego roku, przy czym już planuje się, że będzie to 10–15 projektów rocznie, aby zminimalizować ryzyko skumulowania wydatków na materiały i wzrostu cen.

Z kolei zaktualizowany program inwestycji kolejowych na lata 2013-2015 obejmuje aż 135 projektów, które według szacunków pochłoną 31,6 mld zł. Konieczne będzie jednak znaczne przyspieszenie kontraktacji środków dostępnych w ramach bieżącej perspektywy unijnej, co oznacza, że w celu ich pełnego wykorzystania w 2013 roku pozostaje do podpisania ok. 40 kontraktów o wartości ponad 9 mld zł.

Sektor budowlany wciąż wiąże spore nadzieje z planowanymi inwestycjami w energetyce, szacowanymi na 150-200 mld zł do 2020 r. W ubiegłym roku rozpoczęły się już co prawda procesy inwestycyjne dotyczące ośmiu dużych bloków energetycznych, jednak budowę

uruchomiono na razie jedynie w Koźlenicach oraz Stalowej Woli. Inne projekty opóźniają się lub zostały wstrzymane.

Finansowanie najbardziej kapitałochłonnych inwestycji w dziedzinie energetyki oraz infrastruktury powinien wesprzeć już wkrótce program Inwestycje Polskie przedstawiony po raz pierwszy w październiku 2012 r. w tzw. „drugim expose” premiera Donalda Tuska i będący kontynuacją planu prywatyzacji spółek Skarbu Państwa. Możliwe, że pierwsze projekty inwestycyjne, realizowane w ramach tego programu, rozpoczną się jeszcze w 2013 roku. Do 2015 r. rząd chce przeznaczyć na ten cel ok. 40 mld zł.

Zarysowująca się dekoniunktura w segmencie budownictwa w 2013 roku może spowodować nasilenie się konkurencji i spotęgowanie wojen cenowych pomiędzy uczestnikami rynku prowadzące do istotnego spadku cen jednostkowych oferowanych przez Spółkę usług.

Ryzyko kursowe

Spółka dokonuje zakupów produktów (systemów szalunkowych i ich akcesoriów) od podmiotu dominującego w Hiszpanii lub innych podmiotów znajdujących się poza granicami Polski. Z drugiej strony Spółka i jej przedstawicielstwa aktywne są na rynkach eksportowych. W rezultacie Spółka narażona jest na ryzyko kursowe, które stara się ograniczyć poprzez aktywność na rynku walutowym lub poprzez działalność na rynku terminowym i zawieranie walutowych kontraktów terminowych typu Non-Delivery Forward (NDF).

Ryzyko związane z instrumentami finansowymi opisane jest w nocie nr 2 w sprawozdaniu finansowym ULMA Construcción Polska S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

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

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

ULMA Construcción Polska S.A. ani żadna z jej spółek zależnych nie jest stroną w żadnym postępowaniu dotyczącym zobowiązań lub wierzytelności Spółki, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Nie występują również dwa lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

Postępowania dotyczące wierzytelności ULMA Construccion Polska S.A. na 31.12.2012 r.:

ULMA Construccion Polska S.A. prowadzi 90 postępowań sądowych, które obejmują należności (wg salda na dzień 31 grudnia 2012 roku) w łącznej kwocie 28 146 tys. zł. Sprawy te obejmują postępowania sądowe, które nie zakończyły się jeszcze wydaniem przez sąd tytułu wykonawczego (prawomocnego nakazu zapłaty) oraz wierzytelności od dłużników, w stosunku do których sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości, zarówno z opcją układu, jak i z opcją likwidacji.

Żadna ze spraw sądowych prowadzonych przez ULMA Construccion Polska S.A. nie przekracza 10% wartości kapitałów własnych ULMA Construccion Polska S.A.

Zestawienie wskazujące na poszczególne grupy postępowań sądowych prezentuje tabela poniżej:

Wyszczególnienie	Ilość postępowań	Saldo należności na 31-12-2012	Obecny status sprawy
postępowania sądowe	39	7 943	
<i>w tym 5 największych spraw:</i>			
SIAC CONSTRUCTION LIMITED		4 357	Dłużnik został pozwany o zapłatę jako solidarny konsorcjant Hydrobudowy Polska SA na budowie autostrady A4 (Dębica-Rzeszów).
MAX BOGL SP. Z O.O.		1 290	Sąd wyznaczył termin rozprawy na maj 2013 r.
P.H.U. POLKON SP. Z O.O.		715	Postępowanie przeciwko dłużnikowi oraz poręczycielowi.
KANTOR GRAF Wojciech Kantor		405	Dłużnik pozwany o zapłatę, Spółka oczekuje na wydanie tytułu wykonawczego.
G.I.B. ASPEKT Sp. z o.o.		205	Przeciwko dłużnikowi toczą się 2 postępowania, w jednym z nich dłużnikiem jest spółka, w drugi zarówno spółka, jak i poręczyciele. Spółka czeka na wydanie tytułów wykonawczych.
	razem wymienione	6 971	88% całości
postępowania upadłościowe	51	20 203	
<i>w tym 5 największych pozycji:</i>			
HYDROBUDOWA POLSKA SA		6 602	Zgłoszenie do syndyka obejmuje należności od dłużnika na wszystkich realizowanych kontraktach, w tym budowy Autostrady A4 (Dębica-Rzeszów), która była realizowana przez dłużnika w konsorcjum z SIAC Construction Ltd.
RADKO SP. Z O.O.		4 358	Niezależnie od zgłoszonej wierzytelności prowadzone jest postępowanie o zapłatę przeciwko poręczycielom (Zarząd dłużnika)

PAWERBUD SP.ZO.O.		1 154	Zgłoszono wierzytelność do syndyka
GRUPA BIP SP. Z O.O.		792	Zgłoszono wierzytelność do syndyka
LPBO S.A.		762	Zgłoszono wierzytelność do syndyka
	razem wymienione	13 667	68% całości

Spółka tworzy odpisy aktualizujące poziom należności dla wszystkich należności wątpliwych oraz należności objętych postępowaniem sądowym. Kwoty takich odpisów ujęte są w pozycji „Koszty sprzedaży i marketingu” a ich wysokość odpowiada szacunkom co do możliwości odzyskania należności w ramach procesu sądowego i windykacyjnego.

Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Podstawowym źródłem przychodów ULMA Construccion Polska S.A. jest wynajem i sprzedaż deskowań i rusztowań. Uzupełnieniem tej działalności jest sprzedaż sklejek, płynów adhezyjnych do deskowań oraz akcesoriów żelbetowych.

Wielkość zamówień jest kontrolowana i dopasowana do wzrostu rynku budowlanego, możliwości współpracy z licznymi podmiotami branży budowlanej. Następuje też dostosowywanie obecnych produktów do zmieniających się potrzeb rynku budowlanego.

W 2012 roku ULMA Construccion Polska S.A. prowadziła działalność handlową, usługową i produkcyjną w następującym zakresie:

- 1) sprzedaży i dzierżawy deskowań systemowych oraz rusztowań,
- 2) wstępnego scalania elementów szalunkowych (pierwomontażu) dla konstrukcji inżynierskich,
- 3) sprzedaży towarów handlowych:
 - akcesoriów do robót żelbetowych,
 - sklejki szalunkowej.

Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem

Sprzedaż Spółki jest skoncentrowana na rynku krajowym. Łączna sprzedaż na tym rynku stanowi blisko 92% przychodów. Blisko 40% tych przychodów jest skoncentrowana w grupie największych 11 - tu firm budowlanych w Polsce.

Sprzedaż eksportowa realizowana jest poprzez własną sieć sprzedaży głównie na rynkach Europy Wschodniej i Południowej oraz Azji. W 2012 roku udział eksportu stanowiły ponad 8% łącznych przychodów ze sprzedaży wobec ok. 3% udziału osiągniętego w 2011 r.

Oprócz Kazachstanu, eksport wyrobów miał miejsce także na Ukrainę, a także do Kaliningradu (obwód), Rumunii, Czech, Niemiec i Hiszpanii.

Znacząca wielkość zaopatrzenia pochodzi od głównego akcjonariusza z Hiszpanii – w roku 2012 zakupy z Hiszpanii stanowiły 5,6% łącznej sprzedaży realizowanej przez Spółkę. Pozostałe zakupy towarowe w ramach systemów szalunkowych pochodzą od niezależnych dostawców z Niemiec, Austrii oraz Polski.

Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W okresie objętym sprawozdaniem ULMA Construcción Polska S.A. nie zawierała żadnych umów z akcjonariuszami. Pozostałe transakcje i umowy miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę.

W 2012 roku nie wystąpiły umowy znaczące, o których Spółka nie informowałaby komunikatami bieżącymi.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Kontrolę nad Grupą Kapitałową ULMA Construcción Polska S.A. 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 Construcción Polska S.A. wchodzi następujące spółki:

Podmiot dominujący:

- ULMA Construcción Polska S.A. spółka prawa handlowego z siedzibą w Warszawie przy ulicy Klasyków 10 (od 1 marca 2013 r. zmiana siedziby: Koszajec gm. Brwinów). W dniu 15.09.1995 r. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników przekształcona została ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (Akt Notarialny z dnia 15.09.1995 r., Rep. A nr 5500/95). Została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000055818.

Podmioty zależne:

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

- ULMA Opalubka Kazachstan z siedzibą w Astanie przy ul. Taszenowa 25, wpisana dnia 27.08.2010 r. do Rejestru Ministerstwa Sprawiedliwości przez Departament Sprawiedliwości miasta Astany pod numerem 37635-1901-TOO/NU/. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.
- Firma „ULMA Construccion BALTIC” z siedzibą w Wilnie, ul. Pylimo 41-12, zarejestrowana w dniu 27 kwietnia 2012 r. w Rejestrze Osób Prawnych Republiki Litewskiej pod numerem 302770757. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.

Podmiot stowarzyszony:

- Firma ULMA Cofraje S.R.L z siedzibą w w Bragadiru przy ul. Soseaua de Centura nr 2-8 Corp C20 (Rumunia), wpisana po zmianie adresu do Rejestru Handlowego Rumunii pod numerem J23/289/30.01.2013. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 30%.

W roku 2011 w skład Grupy Kapitałowej wchodziła ULMA System S.A. w likwidacji- **spółka zależna** pełniąca funkcję centrum produkcyjnego i remontowego systemów szalunkowych i ich akcesoriów na potrzeby Grupy Kapitałowej oraz na rynki zagraniczne.

W dniu 31 maja 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ULMA System S.A. podjęło uchwałę o likwidacji Spółki.

W grudniu 2011 r. proces likwidacji spółki łącznie z podziałem majątku został ukończony. Wartość majątku jaki otrzymała ULMA Construccion Polska S.A. w związku z likwidacją ULMA System S.A. wyniosła 10 608 tys. zł.

W dniu 29 lutego 2012 r. na mocy postanowienia Sądu spółka została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców KRS.

Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

Transakcje zawarte w 2012 r. przez ULMA Construccion Polska S.A. i jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

Najistotniejszymi transakcjami były zakupy głównie szalunków oraz usług najmu szalunków od ULMA C y E, S. Coop. o wartości 13 739 tys. zł.

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

ULMA Construccion Polska S.A. w roku obrotowym 2012:

- nie przedłużyła kredytu obrotowego nr 2/2011/CK w Pekao S.A. w wysokości 5 000 tys. zł;
- nie zaciągnęła żadnych nowych kredytów i pożyczek;

Poza tym odnowiono linie kredytowe, z zachowaniem wcześniejszych warunków cenowych, które zawarte są w poniższej tabeli:

Bank	Rodzaj kredytu	Nr kredytu	Kwota kredytu (w tys. zł)	Data podpisania umowy	Data aneksowania umowy	Data zapadalności
BRE Bank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	02/480/99/Z/vv	5 000	27.08.1999	27.09.2012	27.09.2013
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Umowa wielocelowa linii kredytowej (w rachunku bieżącym)	WAR/3013/10/118/CB	3 000	27.09.2010	27.08.2012	26.09.2020

Na wniosek ULMA Construccion Polska S.A, zmniejszona została wartość umowy kredytowej wielocelowej nr WAR/3013/10/118/CB w BNP Paribas S.A. z 5 000 tys. zł do 3 000 tys. zł. z wykorzystaniem jako kredyt obrotowy.

Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła podmiotowi zależnemu ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. pożyczki inwestycyjnej w kwocie 3 100 tys. EUR o oprocentowaniu stałym na poziomie rynkowym. Na mocy aneksu z dnia 15.09.2011 r. termin spłaty pożyczki określono na dzień 25 grudnia 2015 r.

W 2011 roku ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła podmiotowi powiązanemu ULMA Cofraje Rumunia pożyczki długoterminowej w kwocie 241 tys. EUR o oprocentowaniu stałym na poziomie rynkowym.

W 2012 roku ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła podmiotowi zależnemu ULMA Opałubka Kazachstan sp. z o.o. pożyczki inwestycyjnej w kwocie 165 tys EUR o oprocentowaniu stałym na poziomie rynkowym.

W 2012 roku ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła podmiotowi zależnemu ULMA Construccion BALTIC sp. z o.o. pożyczki inwestycyjnej w kwocie 115 tys EUR o oprocentowaniu stałym na poziomie rynkowym.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytu bankowego zaciągniętego przez ULMA Opałubka Ukraina na podstawie umowy kredytowej zawartej 23.08.2011 r. z UKRSIBBANK.

W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji

W 2012 roku ULMA Construccion Polska S.A. nie przeprowadzała emisji akcji.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

ULMA Construccion Polska S.A. nie publikuje prognoz dotyczących wyników finansowych Spółki.

Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania zarówno handlowe jak i kredytowe.

Ze względu na charakter działalności jakim jest dzierżawa (inwestycje w środki trwałe), istnieje w Spółce konieczność długoterminowego finansowania.

Do 2010 Spółka kontynuowała dotychczasową politykę finansowania działalności, w ramach której Spółka korzystała z długoterminowych linii kredytowych aż do pełnego ich wykorzystania w I kwartale 2010 r. Od tego czasu zakupy inwestycyjne finansowane są z własnych zasobów finansowych.

W roku 2012 Spółka uzupełniała swoje potrzeby majątkowe (systemy szalunkowe i rusztowania) w ramach procesu przesunięć majątku z krajów działania Spółki Matki (ULMA C y E S, Coop.), w których ich wykorzystanie jest niskie. W ramach tego procesu przesuwany majątek jest wynajmowany od podmiotów zależnych na zasadach rynkowych co pozawala Grupie Kapitałowej na optymalizację zarządzania zasobami finansowymi.

Wg stanu na 31 grudnia 2012 roku stopa zadłużenia w Spółce wynosiła 30,7% w stosunku do 38,5% wg stanu na 31 grudnia 2011 roku. Spadek stopy zadłużenia jest przede wszystkim skutkiem zmniejszenia zadłużenia długoterminowego, które według stanu na 31 grudnia 2012 r. stanowi 12% sumy bilansowej a według stanu na 31 grudnia 2011 r. stanowiło 18% sumy bilansowej.

Jak wspomniano, Spółka narażona jest na ryzyko zmiany kursów walutowych. Spółka stara się ograniczać to ryzyko poprzez aktywne uczestnictwo na rynku walutowym oraz terminowym lub działanie ukierunkowane na poszukiwanie naturalnych sposobów zabezpieczenia.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Główne zamierzenia inwestycyjne realizowane przez Spółkę w 2012 roku związane były z zakupami systemów szalunkowych i rusztowań szczególnie w celu zwiększenia potencjału Spółki w segmencie infrastrukturalnym w Polsce oraz z budową nowej siedziby Spółki wraz z Centrum Logistycznym w Koszajcu.

Dzięki nadwyżce finansowej wypracowanej w toku prowadzonej działalności operacyjnej, Spółka będzie mogła kontynuować wspomniane działania inwestycyjne w kolejnych okresach.

Zarząd na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie przewiduje zmian w dotychczas realizowanej polityce finansowania działalności inwestycyjnej Spółki.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W 2012 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które w istotny sposób wpłynęłyby na wynik finansowy Spółki, lub których wpływ jest możliwy w latach następnych.

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Wśród czynników wewnętrznych istotnych dla dalszego rozwoju Spółki należy wymienić:

- szerokie portfolio produktów i usług, pozwalające na kompleksową obsługę inwestycji we wszystkich sektorach rynku budowlanego, ze szczególnym uwzględnieniem sektorów: drogowo-mostowego, energetycznego, ekologicznego i budynków wysokich,
- uzyskanie w grudniu 2011 roku certyfikatu potwierdzającego spełnienie wymogów Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy wg normy PN-N-18001:2004. Po uzyskaniu tego certyfikatu Spółka prowadzi obecnie działalność w oparciu o Zintegrowany System Zarządzania Jakością ISO 9001, PN-N18001 obejmujący kompleksową obsługę budowy w zakresie wynajmu szalunków i rusztowań, w tym projektowanie optymalnych zestawów i ich wykorzystanie,
- uzyskanie w maju 2012 roku Certyfikatu na znak bezpieczeństwa B dla systemu rusztowań BRIO,
- coraz szersze portfolio obiektów referencyjnych, zrealizowanych w Polsce z zastosowaniem zaawansowanych technologii deskowań (systemu samowznoszącego oraz technologii nasuwania podłużnego),
- wybudowanie nowej siedziby głównej wraz z centrum logistycznym w Koszajcu pod Warszawą (przy autostradzie A2), istotnie poprawiającej komfort pracy zespołu, zarządzanie sprzętem oraz jakość obsługi dostaw i klientów,
- ekspansję na nowe rynki zagraniczne (Kraje Nadbałtyckie).

Wśród czynników zewnętrznych mogących wpływać w najbliższym czasie w istotnym stopniu zarówno pozytywnie jak i negatywnie na dynamikę rozwoju Grupy należy wymienić:

- stopniowy spadek liczby kontraktów w budownictwie drogowym w Polsce i wynikającą stąd konieczność dostosowania potencjału projektowego i portfolio do zmieniającej się struktury rynku, ze szczególnym uwzględnieniem budownictwa przemysłowego i ekologicznego,
- zaostrzającą się konkurencją w branży, spadek marż firm wykonawczych, powiększanie się zatorów płatniczych i presję na obniżanie cen wśród dostawców deskowań,
- niestabilną sytuację na rynkach finansowych mogącą przekładać się na skłonność inwestycyjną oraz pozyskanie finansowania dla nowych projektów budowlanych,
- coraz lepszą koniunkturę budowlaną w Kazachstanie szczególnie w świetle przygotowań tego kraju do organizacji EXPO w 2017 roku.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W 2012 roku nie miały miejsca zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem podmiotu dominującego i Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A..

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie ze Statutem Zarząd Spółki składa się z jednego do pięciu członków. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Okres sprawowania funkcji przez członka Zarządu (kadencja) określa Rada Nadzorcza, jednakże okres ten nie może być dłuższy niż trzy lata. Rada Nadzorcza określa również liczbę członków Zarządu oraz wybiera spośród nich Prezesa.

Zgodnie z Regulaminem Zarządu ULMA Construccion Polska S.A., Zarząd Spółki podejmuje uchwały w sprawach przewidzianych prawem i Statutem Spółki, z zastrzeżeniem, że o ile podjęcie uchwały wymaga zgody Walnego Zgromadzenia Spółki lub Rady Nadzorczej Spółki, uchwała może być podjęta po uzyskaniu takiej zgody. Zarząd podejmuje uchwały w szczególności w sprawach dotyczących:

- zwoływania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
- ustalania szczegółowej struktury organizacyjnej Spółki i regulaminów wewnętrznych,
- udzielania i odwoływania prokur i pełnomocnictw,
- zaciągania kredytów,
- dokonywania inwestycji,
- uchwalania zasad wynagradzania pracowników Spółki,
- ustalania zasad i sposobu prowadzenia księgowości,
- ustalania szczegółowych zasad gospodarki finansowej Spółki,
- opracowywania rocznych planów finansowych Spółki,
- opracowywania wieloletnich planów rozwoju Spółki,
- ustalania i ogłaszania terminu wypłaty dywidendy przeznaczonej przez Walne Zgromadzenie do wypłaty.

Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu do dziewięciu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do obowiązków Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- badanie bilansu,
- badanie sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub strat,
- zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu, lub całego Zarządu,
- delegowanie członka lub członków do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia lub odwołania całego Zarządu albo gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- zatwierdzenie regulaminu Zarządu Spółki,
- ustalenie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- udzielanie zezwolenia na inwestycje i zakupy przekraczające 4/5 (cztery piąte) części wartości nominalnej kapitału zakładowego oraz zaciąganie kredytów przewyższających tę wartość,
- wybór biegłego rewidenta,
- udzielanie zgody na nabywanie lub zbywanie przez Zarząd nieruchomości lub udziału w nieruchomości.

W 2012 r. nie odnotowano zmian w składach Zarządu i Rady Nadzorczej ULMA Construccion Polska S.A.

Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Nie występują umowy zawarte między ULMA Construccion Polska S.A., a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia ULMA Construccion Polska S.A. przez przejęcie poza umowami o zakazie konkurencji po ustaniu zatrudnienia w Spółce. Umowy powyższe przewidują obowiązywanie zakazu podejmowania działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności prowadzonej przez Spółkę przez okres od 6 do 18 miesięcy. Wynagrodzenie z tytułu powstrzymywania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej, w zależności od umowy, stanowi równowartość od 3-miesięcznego do 18-miesięcznego średniego wynagrodzenia danej osoby zarządzającej.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w [przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym

Powyższe informacje zawarte zostały w Nocie 28 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu żaden Członek Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiada akcji ULMA Construccion Polska S.A.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów

z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów są:

- ULMA C y E S, Coop. (Hiszpania) posiadająca bezpośrednio 3 967 290 akcji ULMA Construcción Polska S.A. stanowiących 75,49% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 3 967 290 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 75,49% ogólnej liczby głosów.,
- Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK posiadający bezpośrednio 450 000 akcji ULMA Construcción Polska S.A. stanowiących 8,56% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 450 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 8,56% ogólnej liczby głosów.

Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień

Według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu nie istnieją papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do ULMA Construcción Polska S.A.

Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W ULMA Construcción Polska S.A. nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

Informacje o:

a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,

b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

- badanie rocznego sprawozdania finansowego,

- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,

- usługi doradztwa podatkowego,

- pozostałe usługi

Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych ULMA Construcción Polska S.A. oraz badanie sprawozdania finansowego ULMA Construcción Polska S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A. za 2012 rok zostały przeprowadzone przez KPMG Audyt Sp. z o.o. spółka komandytowa na podstawie umowy zawartej dnia 29.06.2012 r. Łączne wynagrodzenie z powyższej umowy wynosi 170 tys. zł, w tym z tytułu przeglądu sprawozdań śródrocznych 80 tys. zł

Przeгляд śródrocznych sprawozdań finansowych ULMA Construcción Polska S.A. oraz badanie sprawozdania finansowego ULMA Construcción Polska S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A. za 2011 rok zostały przeprowadzone przez KPMG Audyt Sp. z o.o. spółka komandytowa na podstawie umowy zawartej dnia 16.06.2011 r. Łączne wynagrodzenie z powyższej umowy wynosi 170 tys. zł, w tym z tytułu przeglądu sprawozdań śródrocznych 80 tys. zł.

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	12 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2012 r.	12 miesięcy 2011 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	246 626	286 859	59 092	69 287
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 682	65 667	5 914	15 861
Zysk (strata) brutto	18 590	62 647	4 454	15 132
Zysk (strata) netto	14 107	51 280	3 380	12 386
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	134 186	141 662	32 151	34 217
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(41 468)	(41 165)	(9 936)	(9 943)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(81 965)	(84 992)	(19 639)	(20 529)
Przepływy pieniężne netto	10 753	15 505	2 576	3 745
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,68	9,76	0,64	2,36
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,68	9,76	0,64	2,36

	w tys. zł		W tys. EUR	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Aktywa razem	466 198	525 128	114 035	118 893
Zobowiązania	142 916	201 973	34 958	45 728
Zobowiązania długoterminowe	53 342	95 508	13 048	21 624
Zobowiązania krótkoterminowe	89 574	106 465	21 910	24 104
Kapitał własny	323 282	323 155	79 077	73 165
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 571	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)	61,51	61,49	15,05	13,92

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 31 grudnia 2012 r. wynosił 4,0882 zł/EUR, 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. – 31.12.2012 r. przeliczono wg kursu = 4,1736 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2011 r. przeliczono wg kursu = 4,1401 zł/EUR

Relacje inwestorskie

W ramach działań mających na celu budowanie prawidłowych relacji inwestorskich Spółka powołała osobę odpowiedzialną za kontakt z GPW, KNF oraz akcjonariuszami.

Jolanta Szelağ (22) 506-70-00
jolanta.szelağ@ulma-c.pl

Oświadczenie Zarządu Spółki

Sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 12 marca 2013 r.

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku zostało sporządzone w celu przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników działalności ULMA Construccion Polska S.A.

Sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej – MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku zawiera:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej
- rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- rachunek przepływów pieniężnych
- informacje dodatkowe.


Według naszej najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową ULMA Construccion Polska S.A. oraz jej wynik finansowy a sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania sprawozdania finansowego ULMA Construccion Polska S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniają warunki do wydania

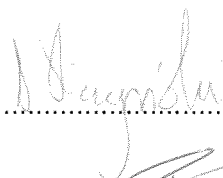
bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym ULMA Construcccion Polska S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W imieniu Zarządu ULMA Construcccion Polska S.A.

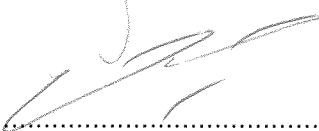
Andrzej Kozłowski, Prezes Zarządu


.....

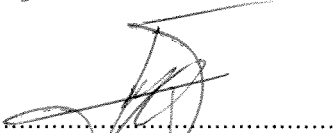
Andrzej Sterczyński, Członek Zarządu


.....

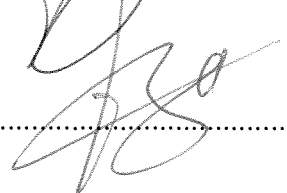
Krzysztof Orzełowski, Członek Zarządu


.....

José Irizar Lasa, Członek Zarządu


.....

José Ramón Anduaga Aguirre, Członek Zarządu


.....

Koszajec, dnia 12 marca 2013 r.