



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ULMA Construccion Polska S.A.

**Za okres 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2010 r.**

Informacje ogólne

• **Przedmiot działalności**

Przedmiotem działalności ULMA Construccion Polska S.A. są:

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

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

• **Siedziba**

ULMA Construccion Polska S.A.

ul. Klasyków 10
03-115 Warszawa

• **Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki**

Rada Nadzorcza

| | |
|---------------------------------|------------------------------------|
| Aitor Ayastuy Ayastuy | 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 |

Zarząd

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

- **Biegły rewident**

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

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

- **Banki**

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

- **Notowania na giełdach**

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

ULMA 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 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. |
| AKTYWA | | | |
| I. Aktywa trwałe | | | |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 4. | 413 263 | 440 742 |
| 2. Wartości niematerialne | 5. | 481 | 656 |
| 3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 7. | 13 669 | 13 585 |
| 4. Inne aktywa trwałe | 8. | 4 344 | 4 399 |
| 5. Należności długoterminowe z tytułu pożyczki | | 10 554 | 13 079 |
| Aktywa trwałe razem | | 442 311 | 472 461 |
| II. Aktywa obrotowe | | | |
| 1. Zapasy | 10. | 5 891 | 1 836 |
| 2. Należności handlowe oraz pozostałe należności | 9. | 76 383 | 55 785 |
| 3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | - | 87 |
| 4. Instrumenty pochodne | | 177 | 846 |
| 5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 11. | 5 505 | 17 436 |
| Aktywa obrotowe razem | | 87 956 | 75 990 |
| Aktywa razem | | 530 267 | 548 451 |
| 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: | | 160 722 | 132 946 |
| a. Zysk netto okresu obrotowego | | 27 776 | 2 938 |
| Kapitał własny razem | | 286 223 | 258 447 |
| II. Zobowiązania | | | |
| 1. Zobowiązania długoterminowe | | | |
| a. Kredyty i pożyczki | 14. | 140 453 | 182 479 |
| b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 16. | 4 716 | 2 252 |
| c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych | 17. | 77 | 55 |
| d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 15. | 423 | 569 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 145 669 | 185 355 |
| 2. Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| a. Kredyty i pożyczki | 14. | 70 123 | 56 377 |
| b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych | 17. | 27 | 23 |
| c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 15. | 146 | 241 |
| d. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 13. | 28 079 | 48 008 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 98 375 | 104 649 |
| Zobowiązania razem | | 244 044 | 290 004 |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | | 530 267 | 548 451 |

ULMA Construcccion Polska S.A.
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

| | Nota | 12 miesięcy 2010 r. | 12 miesięcy 2009 r. |
|---|------|------------------------|------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 18. | 205 776 | 166 663 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 19. | (165 910) | (151 038) |
| I. Zysk brutto ze sprzedaży | | 39 866 | 15 625 |
| Koszty sprzedaży i marketingu | 19. | (5 752) | (4 894) |
| Koszty ogólnego zarządu | 19. | (9 509) | (8 948) |
| Inne koszty operacyjne | 20. | (2 153) | (1 193) |
| II. Zysk na poziomie operacyjnym | | 22 452 | 590 |
| Przychody finansowe | 21. | 22 222 | 14 023 |
| Koszty finansowe | 21. | (14 433) | (13 234) |
| <i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i> | | <i>7 789</i> | <i>789</i> |
| III. Zysk przed opodatkowaniem | | 30 241 | 1 379 |
| Podatek dochodowy | 22. | (2 465) | 1 559 |
| IV. Zysk netto okresu obrotowego | | 27 776 | 2 938 |
| Inne całkowite dochody: | | - | - |
| V. Całkowity dochód okresu obrotowego | | 27 776 | 2 938 |
| 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. | 5,29 | 0,56 |

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 1 stycznia 2009 r. | 10 511 | 114 990 | 130 008 | 255 509 |
| Całkowite dochody netto w 2009 roku | - | - | 2 938 | 2 938 |
| Stan na 31 grudnia 2009 r. | 10 511 | 114 990 | 132 946 | 258 447 |
| Całkowite dochody netto w 2010 roku | - | - | 27 776 | 27 776 |
| Stan na 31 grudnia 2010 r. | 10 511 | 114 990 | 160 722 | 286 223 |

ULMA Construcción Polska S.A.
RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

| | Nota | 12 miesięcy 2010 r. | 12 miesięcy 2009 r. |
|--|------------|------------------------|------------------------|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk netto okresu obrotowego | | 27 776 | 2 938 |
| Korekty: | | | |
| - Podatek dochodowy | 22. | 2 465 | (1 559) |
| - Amortyzacja środków trwałych | 4. | 78 352 | 68 657 |
| - Amortyzacja wartości niematerialnych | 5. | 319 | 491 |
| - Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych | | 10 702 | 13 543 |
| - (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych | | 668 | - |
| - Przychody z tytułu odsetek i dywidend | | (21 502) | (13 035) |
| - Koszty odsetek | | 13 506 | 11 260 |
| - (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych | | 361 | 1 672 |
| - Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne | | 26 | 3 |
| Zmiany stanu majątku obrotowego: | | | |
| - Zapasy | | (4 055) | 2 222 |
| - Należności handlowe oraz pozostałe należności | | (17 814) | 3 273 |
| - Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | | 5 453 | (6 674) |
| | | 96 257 | 82 791 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | 87 | 2 803 |
| Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 96 344 | 85 594 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | | (87 022) | (111 732) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | | 122 | 78 |
| Nabycie wartości niematerialnych | | (144) | (562) |
| Nabycie udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych | | (83) | - |
| Pożyczki udzielone | | (2 785) | (14 224) |
| Spłaty udzielonych pożyczek | | 1 780 | - |
| Dywidendy otrzymane | | 20 000 | 11 440 |
| Odsetki otrzymane | | 1 844 | 1 595 |
| Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (66 288) | (113 405) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | | |
| Otrzymane kredyty i pożyczki | | 12 933 | 82 257 |
| Spłata kredytów i pożyczek | | (44 868) | (28 152) |
| Płatności z tytułu leasingu finansowego | | (241) | (323) |
| Odsetki zapłacone | | (13 553) | (11 260) |
| Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej | | (45 729) | 42 522 |
| Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym | | (15 673) | 14 711 |
| Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu | | 17 436 | 3 252 |
| (Straty) /Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym | | 40 | (527) |
| Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu | 11. | 1 803 | 17 436 |

Noty do sprawozdania finansowego

1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

A) Podstawa sporządzania

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r. ULMA Construccion Polska S.A. z siedzibą w Warszawie sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie występują żadne różnice między MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), które miałyby wpływ na sprawozdanie finansowe 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 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 krótkoterminowego leasingu operacyjnego 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 (odzwoierciedlonej 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 nie finansowe 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 zwykłe są klasyfikowane jako kapitał własny. Kapitał podstawowy wykazywany jest według wartości nominalnej akcji. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej pomniejszona o koszty bezpośrednio związane z wyemitowaniem nowych akcji wykazywana jest jako kapitał zapasowy.

Zatrzymane zyski

W pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej zyski zatrzymane ujmuje się skumulowane, zatrzymane zyski i straty wypracowane przez 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, z zachowaniem zasady ostrożności.
- Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmujące w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Q) Istotne estymacje i oszacowania księgowe

Sporządzając sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Zarząd dokonuje określonych szacunków księgowych, uwzględnia własną wiedzę i szacunki w odniesieniu do przewidywanych zmian analizowanych wielkości. Rzeczywiste wielkości mogą różnić się od oszacowanych. Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych określana jest przy wykorzystaniu szacunków dotyczących okresów użyteczności poszczególnych grup środków trwałych. Przyjęte okresy użyteczności rzeczowych aktywów trwałych podlegają okresowej weryfikacji na podstawie analiz przeprowadzanych przez 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 wpływów pieniężnych wynikających z wymogów prawa polskiego. Wartość zobowiązania z tego tytułu jest co roku obliczana przez niezależnych aktuariuszy.

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 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. |
|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Należności handlowe | 678 | 921 |
| Pożyczki udzielone | 2 665 | 3 100 |
| Środki pieniężne | 285 | 3 145 |
| Kontrakty terminowe walutowe | (320) | (3 960) |
| Razem aktywa | 3 308 | 3 206 |
| Zobowiązania handlowe | 1 242 | 5 786 |
| Kontrakty terminowe walutowe | (610) | (2 615) |
| Razem zobowiązania | 632 | 3 171 |

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę wskazuje, że:

- a) na dzień 31 grudnia 2010 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 2010 roku byłby o 859 tys. zł wyższy/niższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w Euro środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych.

- b) na dzień 31 grudnia 2009 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 2009 roku byłby o 31 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 2010 roku, gdyby stopy procentowe były wyższe o 100 punktów bazowych wówczas zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku byłby o 1 710 tys. zł niższy w wyniku wzrostu kosztów finansowania zewnętrznego.

- na dzień 31 grudnia 2009 roku, gdyby stopy procentowe były wyższe o 100 punktów bazowych wówczas zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku byłby o 1 941 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.

Należności handlowe, w stosunku do których nie stwierdzono utraty wartości stanowią 83,5% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 60,4% wartości grupy stanowią należności

ULMA Construccion Polska S.A.

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

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

handlowe, które nie są zaległe (w 2009 roku wielkości te ukształtowały się na poziomie 82,9% i 64,1%).

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

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

| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Zaległość do 30 dni | 12 249 | 8 741 |
| Zaległość od 31 do 90 dni | 8 301 | 6 667 |
| Zaległość od 91 do 180 dni | 4 306 | 2 050 |
| Zaległość od 181 do 360 dni | 3 843 | 839 |
| Zaległość powyżej 360 dni | 91 | - |
| Razem aktywa | 28 790 | 18 297 |

Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych oraz pozostałych należności o wartości 14 426 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 95% 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

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

Polityka dywidend

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

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

Opublikowane zostały pewne nowe zasady rachunkowości i interpretacje KIMSF, które są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 31 grudnia 2010 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

| Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE | Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości | Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później |
|--|--|---|--|
| Zmiany do MSSF 1 – <i>Ograniczone zwolnienia dotyczące ujawnień zgodnych z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy</i> | Zmiana dotyczy zwolnień z ujawniania za okres porównawczy informacji wymaganych przez zmieniony MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy. Zwolnienie to dotyczy sytuacji, gdy pierwsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres rozpoczynający się wcześniej niż 1 stycznia 2010 r. | Zmieniony standard nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. | 1 lipca 2010 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 574/2010 wszystkie jednostki stosują zmiany do MSSF 1 i MSSF 7 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2010 r. |
| Zaktualizowany MSR 24 <i>Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych</i> | Zmiana wprowadza zwolnienie dotyczące ujawnień kwot transakcji z podmiotami powiązаныmi, wysokości sald, w tym zobowiązań warunkowych z (a) rządem, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ; oraz (b) innej jednostki, która jest podmiotem powiązаныm, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zaktualizowany standard wymaga od jednostek, które korzystają z tego zwolnienia, dokonywania specyficznych ujawnień. | Zaktualizowany MSR 24 nie dotyczy sprawozdania finansowego Spółki, gdyż Spółka nie jest kontrolowana przez rząd. Ponadto nie oczekuje się, że zaktualizowana definicja podmiotów powiązanych skutkuje pojawieniem się nowych powiązań, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym byłoby wymagalne. | 1 stycznia 2011 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 632/2010 wszystkie jednostki stosują zaktualizowany standard najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu |

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 |
|---|---|---|---|
| | Zaktualizowany Standard zmienia również definicję podmiotu powiązanego, w ten sposób, że definicja ta obejmuje swoim zakresem dodatkowe podmioty takie jak np. jednostki stowarzyszone z kontrolującym udziałowcem oraz jednostki kontrolowane lub współkontrolowane przez członków kluczowego personelu kierowniczego. | | 31 grudnia 2010 r. |
| Zmiany do MSR 32 <i>Klasyfikacja praw poboru</i> | Zmiana wymaga żeby prawa, opcje, warranty dotyczące nabycia określonej liczby własnych instrumentów kapitałowych za określoną kwotę w dowolnej walucie stanowią instrumenty kapitałowe, jeżeli jednostka oferuje ww. prawa, opcje i warranty pro rata dotychczasowym właścicielom tej samej klasy instrumentów kapitałowych niebędących instrumentami pochodnymi. | Zmiany do MSR 32 nie dotyczą sprawozdania finansowego Spółki, ze względu na fakt, że Spółka nie emitowała takich instrumentów w przeszłości. | 1 lutego 2010 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1293/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 stycznia 2010 r. |
| Zmiany do KIMSF 14: <i>Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania</i> | Zmieniony KIMSF 14 dotyczy ujęcia rachunkowego przedpłat w przypadku, gdy istnieją minimalne wymogi finansowania. Zgodnie z tymi zmianami, jednostka jest zobowiązana do ujęcia takich przedpłat jako składnika aktywów w związku z tym, że uzyskuje przyszłe korzyści ekonomiczne wynikające z dokonanej przedpłaty dostępne w postaci obniżenia przyszłych składek w okresach, w których w płatności związane z minimalnymi wymogami finansowania byłyby wymagane w przypadku braku wcześniejszych przedpłat. | Zmiany do KIMSF 14 nie dotyczą sprawozdania finansowego Spółki, ze względu na fakt, że Spółka nie posiada programów określonych świadczeń z minimalnymi wymogami finansowania. | 1 stycznia 2011 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 633/2010 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2010 r. |
| KIMSF 19 Wygaśnięcie zobowiązań finansowych w związku z wyemitowaniem instrumentów kapitałowych | Interpretacja określa, że instrumenty kapitałowe wyemitowane dla wierzyciela w celu pokrycia całości lub części zobowiązania finansowego w formie „zamiany długu na kapitał” stanowią zapłatę w myśl MSR 39.41. W momencie początkowego ujęcia, instrumenty kapitałowe wyemitowane w celu zaspokojenia zobowiązania finansowego, wycenia się w wartości godziwej tych instrumentów, chyba, że ich wartość godziwa nie może zostać wiarygodnie ustalona. W takim przypadku instrument kapitałowy powinien zostać | W bieżącym okresie Spółka nie wyemitowała instrumentów kapitałowych w celu zaspokojenia zobowiązań finansowych. Z tego powodu interpretacja nie będzie miała znaczącego wpływu na dane porównawcze wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. Ponadto, w związku z tym, że interpretacja może dotyczyć tylko transakcji, które będą miały miejsce w przyszłości, nie jest możliwe, aby z góry ustalić wpływ zastosowania interpretacji. | 1 lipca 2010 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 662/2010 wszystkie jednostki KIMSF 19 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2010 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 |
|---|--|--|---|
| | wyceniony tak, aby odzwierciedlić wartość godziwą zobowiązania, które wygasło w wyniku jego emisji. Różnica między wartością bilansową zobowiązania finansowego, które wygasło (lub części tego zobowiązania) oraz początkową wyceną instrumentu kapitałowego powinna zostać ujęta w wyniku finansowym bieżącego okresu. | | |

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

| Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE | Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości | Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później |
|--|--|--|--|
| Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010 | Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010 zawierają 11 zmian do 6 standardów i jednej interpretacji | Wpływ zmienionych standardów na sprawozdanie finansowe nie jest znany. | 1 stycznia 2011 r. z wyjątkiem zmian do MSSF 3 <i>Połączenia jednostek gospodarczych</i> - Przepisy przejściowe dotyczące warunkowej zapłaty w przypadku połączeń mających miejsce przed wejściem w życie zmienionego standardu, Wycena udziałów niekontrolujących, Nie podlegające zmianie oraz dobrowolnie zmodyfikowane programy płatności w formie akcji, MSR 27 <i>Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe</i> - Przepisy przejściowe dotyczące zmian w MSR 21, MSR 28 oraz MSR 31, które miały miejsce na skutek zmian w MSR 27 – gdzie data wejścia w życie to pierwszy lipca 2010 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 oczekujące na zatwierdzenie przez UE | Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości | Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później |
|---|--|--|---|
| <p>Zmiany do MSSF 7 <i>Ujawnienia – Przeniesienia aktywów finansowych</i></p> | <p>Zmiana wymaga ujawnienia informacji, która umożliwi użytkownikom sprawozdania finansowego:</p> <ul style="list-style-type: none"> • zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego a związanymi z nim zobowiązaniami finansowymi; i • ocenić charakter, ryzyka z nim związane oraz stopień utrzymywanego przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów. <p>Zmiana definiuje "utrzymywane zaangażowanie" w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień.</p> | <p>Spółka nie oczekuje, że zmiana do MSSF 7 będzie miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności Spółki oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.</p> | <p>1 lipca 2011 r.</p> |
| <p>MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe</i></p> | <p>Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39, <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i>, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.</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: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych</p> | <p>Spółka nie oczekuje, że MSSF 9 będzie miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe. Oczekuje się, że ze względu na specyfikę działalności Spółki oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych Spółki nie zmienią się pod wpływem zastosowania MSSF 9.</p> | <p>1 stycznia 2013 r.</p> |

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

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

| Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE | Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości | Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później |
|--|---|--|---|
| | <p>stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.</p> <p>Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.</p> | | |
| Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe</i> (wydane 2010) | <p>Zmiany do MSSF 9 z 2010 roku zmieniają wskazówki zawarte w MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i wycena</i> na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.</p> <p>Standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.</p> <p>Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane jako inne całkowite dochody. Pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w zysku lub stracie bieżącego okresu. W przypadku, gdy zastosowanie tego wymogu powoduje, że zasada współmierności przychodów i kosztów nie jest zachowana, wówczas cała zmiana wartości godziwej jest ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu.</p> <p>Wartości zaprezentowanych w innych całkowitych dochodach nie przeklasyfikowuje się później do zysku lub straty bieżącego okresu. Mogą one być jednak przeklasyfikowane do kapitału własnego.</p> | <p>Spółka nie oczekuje, że MSSF 9 (2010) będzie miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe. Oczekuje się, że ze względu na specyfikę działalności Spółki oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych Spółki nie zmienią się pod wpływem zastosowania MSSF 9.</p> | 1 stycznia 2013 r. |

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

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

| Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE | Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości | Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później |
|---|---|---|---|
| | Zgodnie z MSSF 9 wycena pochodnych instrumentów finansowych, które są ze sobą powiązane i muszą być uregulowane przez dostarczenie nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartość nie może zostać wiarygodnie ustalona powinna nastąpić według wartości godziwej. | | |
| Zmiany do MSR 12 <i>Podatki – Odroczoney podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów</i> | Zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny opartych o sposób realizacji w paragrafie 52 MSR 12 dla nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwych zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości bilansowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż. Zamiany zarządu nie będą miały znaczenia, chyba że nieruchomość inwestycyjna będzie <i>podlegała amortyzacji</i> i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jest jedyny przypadek, kiedy to założenie będzie mogło zostać odrzucone. | Powyższe zmiany nie dotyczą sprawozdania finansowego Spółki, ze względu na fakt, że Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40. | 1 stycznia 2012 r. |

4. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2010 r.

| | Grunty, budynki i budowle | Urządzenia techniczne, maszyny i środki transportu | Systemy szalunkowe | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem rzeczowe aktywa trwałe |
|---|---------------------------------|--|-----------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|
| WARTOŚĆ BRUTTO | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2009 r. | 56 125 | 5 698 | 457 194 | 2 253 | 4 283 | 525 553 |
| Zwiększenia z tytułu zakupu | 24 257 | 1 252 | 100 964 | 996 | 2 169 | 129 638 |
| Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania | 3 413 | - | 2 340 | 5 | (4 283) | 1 475 |
| Zmniejszenia - sprzedaż | (161) | (267) | (29 984) | (203) | - | (30 615) |
| Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne | (3 672) | (99) | (11 647) | (41) | - | (15 459) |
| Stan na 1 stycznia 2010 r. | 79 962 | 6 584 | 518 867 | 3 010 | 2 169 | 610 592 |
| Zwiększenia z tytułu zakupu | 161 | 754 | 65 144 | 227 | 1 876 | 68 162 |
| Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania | - | 1 001 | 3 316 | 276 | (2 169) | 2 424 |
| Zmniejszenia - sprzedaż | - | (464) | (19 141) | (5) | - | (19 610) |
| Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne | (182) | (221) | (17 541) | (1 169) | - | (19 113) |
| Stan na 31 grudnia 2010 r. | 79 941 | 7 654 | 550 645 | 2 339 | 1 876 | 642 455 |
| ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2009 r. | 2 890 | 2 987 | 117 057 | 972 | - | 123 906 |
| Amortyzacja za okres | 1 442 | 1 046 | 65 812 | 357 | - | 68 657 |
| Zmniejszenia - sprzedaż | (37) | (227) | (17 471) | (168) | - | (17 903) |
| Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne | (125) | (30) | (4 635) | (20) | - | (4 810) |
| Stan na 1 stycznia 2010 r. | 4 170 | 3 776 | 160 763 | 1 141 | - | 169 850 |
| Amortyzacja za okres | 2 044 | 1 073 | 74 837 | 398 | - | 78 352 |
| Zmniejszenia – sprzedaż | - | (459) | (10 265) | (5) | - | (10 729) |
| Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne | (51) | (52) | (8 135) | (43) | - | (8 281) |
| Stan na 31 grudnia 2010 r. | 6 163 | 4 338 | 217 200 | 1 491 | - | 229 192 |
| WARTOŚĆ NETTO: | | | | | | |
| Na 31 grudnia 2010 r. | 73 778 | 3 316 | 333 445 | 848 | 1 876 | 413 263 |
| Na 1 stycznia 2010 r. | 75 792 | 2 808 | 358 104 | 1 869 | 2 169 | 440 742 |
| Na 1 stycznia 2009 r. | 53 235 | 2 711 | 340 137 | 1 281 | 4 283 | 401 647 |

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

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

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

| Wyszczególnienie | 12 miesięcy 2010 r. | 12 miesięcy 2009 r. |
|--|------------------------|------------------------|
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 77 865 | 68 151 |
| Koszty sprzedaży i marketingu | 16 | 16 |
| Koszty ogólnego zarządu | 471 | 490 |
| Razem | 78 352 | 68 657 |

Bankowe linie kredytowe według stanu na 31 grudnia 2010 r. zabezpieczone są na środkach trwałych (szalunki) do kwoty 302 056 tys. zł. Według stanu na 31 grudnia 2009 r. kwota zabezpieczenia wynosiła 289 143 tys. zł.

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosi według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. 691 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2009 roku 834 tys. zł.

5. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2010 r.

| | Licencje i oprogramowanie | Pozostałe | Razem wartości niematerialne |
|-----------------------------------|------------------------------|-----------|---------------------------------|
| WARTOŚĆ BRUTTO | | | |
| Stan na 1 stycznia 2009 r. | 2 871 | 37 | 2 908 |
| Zwiększenia | 562 | - | 562 |
| Zmniejszenia – zbycie | (55) | - | (55) |
| Stan na 1 stycznia 2010 r. | 3 378 | 37 | 3 415 |
| Zwiększenia | 145 | - | 145 |
| Zmniejszenia – zbycie, likwidacja | (149) | - | (149) |
| Stan na 31 grudnia 2010 r. | 3 374 | 37 | 3 411 |
| ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA | | | |
| Stan na 1 stycznia 2009 r. | 2 281 | 16 | 2 297 |
| Amortyzacja za okres | 483 | 8 | 491 |
| Zmniejszenia – zbycie | (29) | - | (29) |
| Stan na 1 stycznia 2010 r. | 2 735 | 24 | 2 759 |
| Amortyzacja za okres | 312 | 7 | 319 |
| Zmniejszenia – zbycie, likwidacja | (148) | - | (148) |
| Stan na 31 grudnia 2010 r. | 2 899 | 31 | 2 930 |
| WARTOŚĆ NETTO: | | | |
| Na 31 grudnia 2010 r. | 475 | 6 | 481 |
| Na 1 stycznia 2010 r. | 643 | 13 | 656 |
| Na 1 stycznia 2009 r. | 590 | 21 | 611 |

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 2010 r. | 12 miesięcy 2009 r. |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 120 | 258 |
| Koszty sprzedaży i marketingu | 29 | 34 |
| Koszty ogólnego zarządu | 170 | 199 |
| Razem | 319 | 491 |

6. Instrumenty finansowe

| | Wartość bilansowa | | Wartość godziwa | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | | | |
| Środki pieniężne | 5 505 | 17 436 | 5 505 | 17 436 |
| Należności i pożyczki udzielone | | | | |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 73 598 | 55 785 | 73 598 | 55 785 |
| Pożyczki udzielone | 13 339 | 13 079 | 13 339 | 13 079 |
| Instrumenty pochodne | | | | |
| Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 177 | 846 | 177 | 846 |
| Zobowiązania finansowe | | | | |
| Kredyty oprocentowane według zmiennej stopy procentowej | 210 576 | 238 856 | 210 576 | 238 856 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 21 470 | 44 298 | 21 470 | 44 298 |

ULMA Construccion 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 2010 r.

| L.p. | Nazwa jednostki | Siedziba | Przedmiot przedsiębiorstwa | Charakter powiązania | Data objęcia kontroli | Wartość udziałów według ceny nabycia | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa akcji/udziałów | Procent posiadanego kapitału zakładowego | Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu |
|------|-------------------------------|--------------|--|-----------------------|-----------------------|--------------------------------------|----------------------|----------------------------------|--|--|
| 1 | ULMA System S.A. w likwidacji | Starachowice | produkcja wyrobów i konstrukcji metalowych | podmiot zależny | 11.07.2000r. | 4 850 | - | 4 850 | 100 | 100 |
| 2 | ULMA Opałubka Ukraina | Ukraina | sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych | podmiot zależny | 18.07.2001r. | 5 818 | - | 5 818 | 100 | 100 |
| 3. | ULMA Cofraje | Rumunia | sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych | podmiot stowarzyszony | 02.11.2007r. | 2 917 | - | 2 917 | 30 | 30 |
| 4. | ULMA Opałubka Kazachstan | Kazachstan | sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych | Podmiot zależny | 27.08.2010 r. | 84 | - | 84 | 100 | 100 |
| | | | | | | 13 669 | - | 13 669 | | |

8. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 4 344 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 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. |
| Należności handlowe od podmiotów nie powiązanych | 85 489 | 65 593 |
| Odpis aktualizujący wartość należności handlowych | (14 426) | (11 382) |
| <i>Należności handlowe - netto</i> | <i>71 063</i> | <i>54 211</i> |
| Pozostałe należności | 46 | 39 |
| Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności | - | - |
| <i>Pozostałe należności netto</i> | <i>46</i> | <i>39</i> |
| Rozliczenia międzyokresowe - czynne | 805 | 616 |
| Należności handlowe od podmiotów powiązanych | 1 684 | 919 |
| Udzielone pożyczki | 2 785 | - |
| Razem należności handlowe oraz pozostałe należności | 76 383 | 55 785 |
| w tym: | | |
| Część długoterminowa | - | - |
| Część krótkoterminowa | 76 383 | 55 785 |

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

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

Wartość netto odpisów aktualizujących wartość należności powiększoną o kwoty spisanych należności w łącznej wysokości 2 649 tys. zł (1 822 tys. zł w 2009 roku) ujęto w kosztach sprzedaży i marketingu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

| | 12 miesięcy 2010 r. | 12 miesięcy 2009 r. |
|--|------------------------|------------------------|
| Stan na początek okresu | 11 382 | 10 536 |
| Zwiększenia – odpisy aktualizujące należności handlowe | 2 805 | 3 288 |
| Zwiększenia – odpisy aktualizujące odsetki zwłoki | 1 520 | - |
| Realizacja | (254) | (1 494) |
| Korekta uprzednio dokonanego odpisu | (1 027) | (948) |
| Stan na koniec okresu | 14 426 | 11 382 |

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.

10. Zapasy

| | Stan na dzień: | |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. |
| Materiały | 4 288 | 799 |
| Towary | 1 943 | 1 281 |
| Wartość zapasów brutto | 6 231 | 2 080 |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów | (340) | (244) |
| Wartość zapasów netto | 5 891 | 1 836 |

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | Stan na dzień: | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. |
| Środki pieniężne w kasie i w banku | 5 505 | 4 783 |
| Krótkoterminowe depozyty bankowe | - | 12 653 |
| Razem środki pieniężne, w tym: | 5 505 | 17 436 |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 257 | 165 |

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

| | Stan na dzień: | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 505 | 17 436 |
| Kredyt w rachunku bieżącym (nota 14) | (3 702) | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych | 1 803 | 17 436 |

12. Kapitał podstawowy

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

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

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

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

Według stanu na 31 grudnia 2010 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

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

Informacja o propozycji podziału zysku wypracowanego w 2010 r. zawarta jest w Nocie 29.

13. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

| | Stan na dzień: | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. |
| Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych | 16 881 | 13 827 |
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | 2 058 | 27 938 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń | 6 609 | 3 710 |
| Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów) | 2 313 | 1 856 |
| Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów) | - | 516 |
| Pozostałe zobowiązania | 218 | 161 |
| Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 28 079 | 48 008 |
| w tym: | | |
| Część długoterminowa | - | - |
| Część krótkoterminowa | 28 079 | 48 008 |

14. Kredyty i pożyczki

| | Stan na dzień: | |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. |
| Długoterminowe | | |
| Kredyty bankowe | 140 453 | 182 479 |
| Razem kredyty długoterminowe | 140 453 | 182 479 |
| Krótkoterminowe | | |
| Kredyt w rachunku bieżącym (nota 11) | 3 702 | - |
| Kredyty bankowe | 66 421 | 56 377 |
| Razem kredyty krótkoterminowe | 70 123 | 56 377 |

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

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

Kredyty bankowe zabezpieczone są na środkach trwałych – szalunkach (zastawy rejestrowe) 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 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Od 1 do 2 lat | 53 397 | 52 834 |
| Od 2 do 5 lat | 87 056 | 120 359 |
| Powyżej 5 lat | - | 9 286 |
| Razem kredyty długoterminowe | 140 453 | 182 479 |

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

| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kredyt w rachunku bieżącym | 5,88 | 5,11 |
| Kredyty bankowe | 5,74 | 5,23 |

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

| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| O zmiennym oprocentowaniu: | | |
| - wygasające w ciągu jednego roku | 4 298 | 8 000 |
| - wygasające po upływie jednego roku | 10 000 | 16 081 |
| Razem nie wykorzystane limity kredytowe | 14 298 | 24 081 |

15. Leasing

15 a) Leasing finansowy

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

| | Stan na dzień | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. |
| Wartość początkowa środków trwałych w leasingu | 768 | 1 612 |
| Umorzenie | (77) | (778) |
| Wartość księgowa netto | 691 | 834 |

Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingu finansowego w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku wyniosła 147 tys. zł, w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku wyniosła 170 tys. zł.

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

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

| | Stan na dzień: | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. |
| Poniżej jednego roku | 146 | 241 |
| Od 1 roku do 5 lat | 423 | 569 |
| Łączna kwota minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności: | 569 | 810 |

| | Stan na dzień: | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. |
| Poniżej jednego roku | 146 | 241 |
| Od 1 roku do 5 lat | 423 | 569 |
| Łączna kwota wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności: | 569 | 810 |

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 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. |
| Poniżej jednego roku | 9 | 9 |
| Od 1 roku do 5 lat | 35 | 35 |
| Powyżej 5 lat | 654 | 663 |
| Razem | 698 | 707 |

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

16. Podatek odroczony

| | Stan na dzień: | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: | 7 383 | 7 068 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego: | (12 099) | (9 320) |
| Wartość bilansowa aktywa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (4 716) | (2 252) |

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

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Tytuł różnic przejściowych | Wycena rzeczowego majątku trwałego. | Niezrealizowane różnice kursowe | Pozostałe | Razem |
|-------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|-----------|---------|
| Stan na 1.01.2009 r. | 5 577 | 144 | 108 | 5 829 |
| Uznanie wyniku finansowego | (531) | (622) | (366) | (1 519) |
| Obciążenie wyniku finansowego | 3 932 | 592 | 486 | 5 010 |
| Stan na 31.12.2009 r. | 8 978 | 114 | 228 | 9 320 |
| Uznanie wyniku finansowego | (13) | (195) | (589) | (797) |
| Obciążenie wyniku finansowego | 3 095 | 86 | 395 | 3 576 |
| Stan na 31.12.2010 r. | 12 060 | 5 | 34 | 12 099 |

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Tytuł różnic przejściowych | Straty podatkowe | Leasing | Rezerwy na koszty | Niezrealizowane różnice kursowe | Razem |
|-------------------------------|------------------|---------|-------------------|---------------------------------|---------|
| Stan na 1.01.2009 r. | - | 50 | 1 795 | 173 | 2 018 |
| Uznanie wyniku finansowego | 5 505 | - | 1 007 | 574 | 7 086 |
| Obciążenie wyniku finansowego | - | (32) | (1 490) | (514) | (2 036) |
| Stan na 31.12.2009 r. | 5 505 | 18 | 1 312 | 233 | 7 068 |
| Uznanie wyniku finansowego | 56 | - | 1 073 | 447 | 1 576 |
| Obciążenie wyniku finansowego | - | (18) | (857) | (386) | (1 261) |
| Stan na 31.12.2010 r. | 5 561 | - | 1 528 | 294 | 7 383 |

17. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu: Świadczeń emerytalnych | 104 | 78 |
| | 104 | 78 |

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

| | 12 miesięcy 2010 r. | 12 miesięcy 2009 r. |
|---|------------------------|------------------------|
| Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych | 8 | 8 |
| Koszt odsetkowy | 5 | 4 |
| Zyski i straty aktuarialne, netto | 13 | |
| Świadczenia wypłacone | - | (9) |
| Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych | 26 | 3 |

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

| | 12 miesięcy 2010 r. | 12 miesięcy 2009 r. |
|---|------------------------|------------------------|
| Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na początek okresu | 78 | 75 |
| Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych | 8 | 8 |
| Koszt odsetkowy | 5 | 4 |
| Zyski i straty aktuarialne, netto | 13 | - |
| Świadczenia wypłacone | - | (9) |
| Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu | 104 | 78 |

18. Przychody ze sprzedaży

| | 12 miesięcy 2010 r. | 12 miesięcy 2009 r. |
|---|------------------------|------------------------|
| Przychody ze sprzedaży z tytułu obsługi budów | 186 925 | 136 877 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych | 18 851 | 29 786 |
| Razem przychody ze sprzedaży | 205 776 | 166 663 |

19. Koszty według rodzaju

| | 12 miesięcy 2010 r. | 12 miesięcy 2009 r. |
|--|------------------------|------------------------|
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 78 671 | 69 148 |
| Koszty świadczeń pracowniczych (nota 19 a) | 26 931 | 26 048 |
| Zużycie surowców, materiałów i energii | 9 131 | 6 516 |
| Usługi transportowe | 13 142 | 13 962 |
| Usługi najmu i dzierżawy | 7 343 | 7 554 |
| Usługi remontowe | 4 908 | 9 512 |
| Usługi montażowe | 7 679 | 1 926 |
| Inne usługi obce | 12 309 | 7 756 |
| Pozostałe koszty | 6 807 | 5 655 |
| Wartość sprzedanych towarów, materiałów i szalunków (składniki majątku trwałego) | 14 252 | 16 964 |
| Koszty według rodzaju razem | 181 173 | 165 041 |
| Koszty świadczeń na własne potrzeby | (2) | (161) |
| Koszty sprzedaży i marketingu | (5 752) | (4 894) |
| Koszty ogólnego zarządu | (9 509) | (8 948) |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 165 910 | 151 038 |

19 a) Koszty świadczeń pracowniczych

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 22 395 | 21 766 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych oraz świadczeń na rzecz pracowników | 4 536 | 4 282 |
| Razem koszty świadczeń pracowniczych | 26 931 | 26 048 |

20. Inne przychody i koszty operacyjne

20 a) Inne przychody operacyjne

| | 12 miesięcy 2010 r. | 12 miesięcy 2009 r. |
|---|------------------------|------------------------|
| Nadwyżki inwentaryzacyjne | 1 851 | 1 370 |
| Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych | 1 934 | 709 |
| Otrzymane odszkodowania – utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego | 119 | 65 |
| Odpisane zobowiązania | 23 | 1 |
| Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego | 124 | 109 |
| Refaktury | 300 | 335 |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów | - | 40 |
| Pozostałe przychody | 136 | 91 |
| Razem inne przychody operacyjne | 4 487 | 2 720 |

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 2010 r. | 12 miesięcy 2009 r. |
|---|------------------------|------------------------|
| Niedobory inwentaryzacyjne | (1 029) | (813) |
| Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych | (1 847) | (412) |
| Utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego | (18) | (37) |
| Likwidacja składników rzeczowego majątku trwałego | (3 476) | (2 472) |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów | (96) | (19) |
| Pozostałe koszty | (174) | (160) |
| Razem inne koszty operacyjne | (6 640) | (3 913) |

21. Przychody i koszty finansowe

21 a) Przychody finansowe

| | 12 miesięcy 2010 r. | 12 miesięcy 2009 r. |
|--|------------------------|------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek: | | |
| - pożyczki udzielone | 1 390 | 1 261 |
| - od środków pieniężnych na rachunku bankowym | 112 | 335 |
| Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej | 720 | 987 |
| Otrzymane dywidendy | 20 000 | 11 440 |
| Razem przychody finansowe | 22 222 | 14 023 |

21 b) Koszty finansowe

| | | |
|--|-----------------|-----------------|
| Koszty odsetek: | | |
| - kredyty bankowe | (13 460) | (11 238) |
| - leasing | (41) | (11) |
| - z tytułu zwłoki w zapłatach zobowiązań | (5) | (11) |
| | (13 506) | (11 260) |
| Różnice kursowe | (468) | (1 672) |
| Koszty pozyskania kredytu | (151) | (302) |
| Bankowy Fundusz Gwarancyjny | (59) | - |
| Inne | (249) | - |
| Razem koszty finansowe | (14 433) | (13 234) |

22. Podatek dochodowy

| | 12 miesięcy 2010 r. | 12 miesięcy 2009 r. |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| Podatek bieżący | - | - |
| Podatek odroczony (nota 16) | (2 465) | 1 559 |
| Razem podatek dochodowy | (2 465) | 1 559 |

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

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

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 2010 r. | 12 miesięcy 2009 r. |
|---|------------------------|------------------------|
| Zysk przed opodatkowaniem | 30 241 | 1 379 |
| Podatek wyliczony według obowiązujących stawek (19%) | 5 746 | 262 |
| Dochody nie podlegające opodatkowaniu | (4 450) | (3 041) |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów | 1 169 | 1 220 |
| Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego | 2 465 | (1 559) |

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 2010 r. | 12 miesięcy 2009 r. |
|--|------------------------|------------------------|
| Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 27 776 | 2 938 |
| 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) | 5,29 | 0,56 |
| Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję) | 5,29 | 0,56 |

25. Pozycje warunkowe

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

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

Umowa została zawarta na okres 10 lat; bieżący okres kredytowania do dnia 31 marca 2011 roku.

Na dzień bilansowy udzielone przez Bank gwarancje płatności stanowiące wykonanie wyżej wymienionej umowy wynoszą 854 tys. zł. Gwarancja ta została udzielona z terminem ważności do 31 marca 2011 roku.

26. Zdarzenia po dacie bilansu

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

27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

Podmiot dominujący:

ULMA Construccion Polska S.A. z siedzibą w Warszawie

Podmioty zależne:

- ULMA System S.A. w likwidacji z siedzibą w Starachowicach przy ulicy Radomskiej 29 powstała dnia 11.07.2000 r. – Akt Notarialny Rep. A 2105/2000. Zarejestrowana postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach, X Wydział Gospodarczy w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000054140. Przedmiotem działalności Spółki była produkcja wyrobów i konstrukcji metalowych. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.
W dniu 31 maja 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ULMA System S.A. podjęło uchwałę o likwidacji Spółki.
Według stanu na 31 grudnia 2010 r. Spółka nie prowadzi działalności produkcyjnej.
- ULMA Opałubka Ukraina z siedzibą w Kijowie przy ul. Gnata Juri 9, powstała dnia 18.07.2001 r. Została zarejestrowana w Swiatoszynskim Oddziale Administracji Państwowej dla miasta Kijowa pod nr 5878/01 i otrzymała kod identyfikacyjny 31563803. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.
- W dniu 27.08.2010 r. została utworzona spółka zależna ULMA Opałubka Kazachstan sp. z o.o. z siedzibą w Astanie przy ul. Taszenowa 25. Jej strategicznym celem będzie rozwój podstawowej działalności Grupy Kapitałowej tj. wynajmu systemów szalunkowych i rusztowań oraz rozpowszechnienie wiedzy z zakresu zastosowania technologii szalunkowej w procesie budowlanym na terenie Kazachstanu. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.

Podmiot stowarzyszony:

ULMA Cofraje SRL z siedzibą w Bukareszcie przy ul. Chitilei 200, powstała dnia 9.10.2007 roku. Zarejestrowana w Krajowym Biurze Rejestru Handlowego w Bukareszcie pod numerem 22679140. Przedmiotem działalności Spółki jest wydzierżawianie i sprzedaż rusztowań i deskowań budowlanych, w tym również na zasadach leasingu. Udział emitenta w kapitale oraz w

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

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

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 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. |
| Należności ULMA Construccion Polska S.A od jednostek Grupy | 1 685 | 919 |
| Zobowiązania ULMA Construccion Polska S.A. wobec jednostek Grupy | 2 058 | 27 938 |
| Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy | 12 miesięcy 2010 r. | 12 miesięcy 2009 r. |
| Sprzedaż ULMA Construccion Polska S.A do jednostek Grupy | 6 278 | 10 546 |
| Zakupy ULMA Construccion Polska S.A. od jednostek Grupy | 51 868 | 92 331 |
| Pożyczki, odsetki, dywidendy | 12 miesięcy 2010 r. | 12 miesięcy 2009 r. |
| Pożyczki udzielone ULMA Construccion Polska S.A jednostkom Grupy – w tys. EUR | - | 3 100 |
| Pożyczki spłacone przez jednostki Grupy – w tys. EUR | 435 | - |
| Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych jednostkom Grupy – w tys. EUR | 320 | - |
| Pożyczki udzielone ULMA Construccion Polska S.A jednostkom Grupy – w tys. zł | 2 785 | - |
| Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych jednostkom Grupy – w tys. zł | 154 | - |
| Dywidendy otrzymane od jednostek Grupy | 20 000 | 11 440 |

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła podmiotowi zależnemu ULMA Opaľubka Ukraina sp. z o.o. pożyczki inwestycyjnej w kwocie 3 100 tys. EUR o oprocentowaniu stałym na poziomie rynkowym. Na mocy aneksu z dnia 29.12.2010 r. termin spłaty pożyczki określono na dzień 25 grudnia 2013 r.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła podmiotowi zależnemu ULMA System S.A. w likwidacji pożyczki krótkoterminowej w wysokości do 3 500 tys. zł o oprocentowaniu stałym na poziomie rynkowym.

28. Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

| | 12 miesięcy 2010 r. | 12 miesięcy 2009 r. |
|---|------------------------|------------------------|
| <u>Zarząd ULMA Construccion Polska S.A</u> | | |
| Andrzej Kozłowski | 784 | 770 |
| Andrzej Sterczyński | 363 | 360 |
| Krzysztof Orzełowski | 357 | 336 |
| <u>Rada Nadzorcza ULMA Construccion Polska S.A.</u> | | |
| Rafał Alwasiak | 35 | - |

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

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

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

29. Propozycja podziału zysku

Zarząd ULMA Construcccion Polska S.A. proponuje aby zysk netto za 2010 rok w kwocie 27 776 463,49 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 2010 r. | 12 miesięcy 2009 r. | 12 miesięcy 2010 r. | 12 miesięcy 2009 r. |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 205 776 | 166 663 | 51 387 | 38 396 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 22 452 | 590 | 5 607 | 136 |
| Zysk (strata) brutto | 30 241 | 1 379 | 7 552 | 318 |
| Zysk (strata) netto | 27 776 | 2 938 | 6 936 | 677 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 96 344 | 85 594 | 24 060 | 19 719 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (66 288) | (113 405) | (16 554) | (26 126) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (45 729) | 42 522 | (11 420) | 9 796 |
| Przepływy pieniężne netto | (15 673) | 14 711 | (3 914) | 3 389 |

| WYSZCZEGÓLNIENIE | w tys. zł | | W tys. EUR | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. |
| Aktywa razem | 530 267 | 548 451 | 133 896 | 133 501 |
| Zobowiązania | 244 044 | 290 004 | 61 623 | 70 591 |
| Zobowiązania długoterminowe | 145 669 | 185 355 | 36 782 | 45 118 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 98 375 | 104 649 | 24 840 | 25 473 |
| Kapitał własny | 286 223 | 258 447 | 72 273 | 62 910 |
| Kapitał podstawowy | 10 511 | 10 511 | 2 654 | 2 559 |
| Średnioważona liczba akcji | 5 255 632 | 5 255 632 | 5 255 632 | 5 255 632 |
| Liczba akcji na dzień bilansowy | 5 255 632 | 5 255 632 | 5 255 632 | 5 255 632 |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) | 54,46 | 49,18 | 13,75 | 11,97 |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 5,29 | 0,56 | 1,33 | 0,13 |
| Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 5,29 | 0,56 | 1,33 | 0,13 |

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 2010 r. wynosił 3,9603 zł, a na dzień 31 grudnia 2009 r. 4,1082 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. – 31.12.2010 r. przeliczono wg kursu = 4,0044 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2009 r. przeliczono wg kursu = 4,3406 zł/EUR.

W imieniu Zarządu ULMA Construcción Polska S.A.

Andrzej Kozłowski, Prezes Zarządu

Andrzej Sterczyński, Członek Zarządu

Krzysztof Orzełowski, Członek Zarządu

José Irizar Lasa, Członek Zarządu

José Ramón Anduaga Aguirre, Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryka Padzik, Główny Księgowy

Warszawa, dnia 8 marca 2011 r.