



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ULMA Construcccion Polska S.A.

Za okres 12 miesięcy zakończony

31 grudnia 2011 r.

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

• Siedziba

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

• Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki

Rada Nadzorcza

Aitor Ayastuy Ayastuy	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Lourdes Urzelai Ugarte	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Ander Ollo Odriozola	Członek Rady Nadzorczej
Ernesto 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 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

		Stan na dzień:	
		31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Nota			
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	377 907	413 263
2.	Wartości niematerialne	1 026	481
3.	Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	8 818	13 669
4.	Inne aktywa trwałe	4 288	4 344
5.	Należności długoterminowe	11 388	10 554
Aktywa trwałe razem		403 427	442 311
II. Aktywa obrotowe			
1.	Zapasy	4 148	5 891
2.	Należności handlowe oraz pozostałe należności	98 416	76 383
3.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	574	-
4.	Instrumenty pochodne	-	177
5.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 563	5 505
Aktywa obrotowe razem		121 701	87 956
Aktywa razem		525 128	530 267
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
I. Kapitał własny			
1.	Kapitał podstawowy	10 511	10 511
2.	Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114 990	114 990
3.	Zatrzymane zyski, w tym:	197 654	160 722
a.	Zysk netto okresu obrotowego	51 280	27 776
Kapitał własny razem		323 155	286 223
II. Zobowiązania			
1.	Zobowiązania długoterminowe		
a.	Kredyty i pożyczki	87 056	140 453
b.	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 053	4 716
c.	Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	114	77
d.	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	285	423
Zobowiązania długoterminowe razem		95 508	145 669
2.	Zobowiązania krótkoterminowe		
a.	Kredyty i pożyczki	55 295	70 123
b.	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	3	27
c.	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	148	146
d.	Instrumenty pochodne	174	-
e.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	50 845	28 079
Zobowiązania krótkoterminowe razem		106 465	98 375
Zobowiązania razem		201 973	244 044
Kapitał własny i zobowiązania razem		525 128	530 267

ULMA Construcccion Polska S.A.
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

	Nota	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Przychody ze sprzedaży	18.	286 859	205 776
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	19.	(197 971)	(165 910)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		88 888	39 866
Koszty sprzedaży i marketingu	19.	(9 011)	(5 752)
Koszty ogólnego zarządu	19.	(12 312)	(9 509)
Inne koszty operacyjne	20.	(1 898)	(2 153)
II. Zysk na poziomie operacyjnym		65 667	22 452
Przychody finansowe	21.	7 087	22 222
Koszty finansowe	21.	(10 107)	(14 433)
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>		<i>(3 020)</i>	<i>7 789</i>
III. Zysk przed opodatkowaniem		62 647	30 241
Podatek dochodowy	22.	(11 367)	(2 465)
IV. Zysk netto okresu obrotowego		51 280	27 776
Inne całkowite dochody:		-	-
V. Całkowity dochód okresu obrotowego		51 280	27 776
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.	9,76	5,29

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 2010 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
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

ULMA Construcccion Polska S.A.
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	Nota	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto okresu obrotowego		51 280	27 776
Korekty:			
- Podatek dochodowy	22.	11 367	2 465
- Amortyzacja środków trwałych	4.	84 980	78 352
- Amortyzacja wartości niematerialnych	5.	308	319
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych		9 032	10 702
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		352	668
- Przychody z tytułu odsetek, dywidend i innych zysków z udziałów w podmiotach powiązanych		(7 086)	(21 502)
- Koszty odsetek		10 912	13 506
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		(1 429)	361
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne		13	26
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		1 743	(4 055)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		(26 785)	(17 814)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		15 580	5 453
		150 267	96 257
Podatek dochodowy zapłacony		(8 605)	87
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		141 662	96 344
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(57 624)	(87 022)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		166	122
Nabycie wartości niematerialnych		(853)	(144)
Nabycie udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych		-	(83)
Pożyczki udzielone		(1 197)	(2 785)
Spłaty udzielonych pożyczek		6 415	1 780
Otrzymane dywidendy i inne zyski z udziałów w podmiotach powiązanych		10 608	20 000
Odsetki otrzymane		1 320	1 844
Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(41 165)	(66 288)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		-	12 933
Spłata kredytów i pożyczek		(65 604)	(44 868)
Płatności z tytułu leasingu finansowego		(135)	(241)
Odsetki zapłacone		(10 949)	(13 553)
Wyplacone dywidendy		(8 304)	-
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej		(84 992)	(45 729)
Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		15 505	(15 673)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu		1 803	17 436
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		138	40
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	11.	17 446	1 803

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 2011 r. ULMA Construcccion Polska S.A. z siedzibą w Warszawie sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie występują żadne różnice między MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), które miałyby wpływ na sprawozdanie finansowe ULMA Construcccion 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 umarzone 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 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 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 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 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Należności handlowe	849	678
Pożyczki udzielone	2 131	2 665
Środki pieniężne	348	285
Kontrakty terminowe walutowe	(1 476)	(320)
Razem aktywa	1 852	3 308
Zobowiązania handlowe	1 272	1 242
Kontrakty terminowe walutowe	(710)	(610)
Razem zobowiązania	562	632

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę wskazuje, że:

- a) 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/nniższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w Euro środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych.
- b) 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/nniższy 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 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.
- 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.

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 81,8% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 66,7% wartości grupy stanowią należności

handlowe, które nie są zaległe (w 2010 roku wielkości te ukształtowały się na poziomie 83,5% i 60,4%).

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 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Zaległość do 30 dni	15 706	12 249
Zaległość od 31 do 90 dni	6 617	8 301
Zaległość od 91 do 180 dni	3 713	4 306
Zaległość od 181 do 360 dni	5 093	3 843
Zaległość powyżej 360 dni	338	91
Razem aktywa	31 467	28 790

Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych oraz pozostałych należności o wartości 21 102 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 przyznanych 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

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.

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

Opublikowane zostały pewne nowe zasady rachunkowości i interpretacje KIMSF, które są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 31 grudnia 2011 r.

Poniżej przedstawiono ocenę 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 oczekujące na zatwierdzenie przez UE

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSSF 1 Hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy	Zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji. To zwolnienie pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.	Nie oczekuje się, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 lipca 2011r.
Zmiany do MSSF 7 Ujawnienia – Przeniesienia aktywów finansowych	Zmiana wymaga ujawnienia informacji, która umożliwia użytkownikom sprawozdania finansowego: • zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego a związanymi z nim zobowiązaniami finansowymi; i • ocenę charakteru, ryzyka z nim związanego oraz stopnia utrzymywanego przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów. Zmiana definiuje "utrzymywane zaangażowanie" w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień.	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.	1 lipca 2011 r.

MSSF 9 Instrumenty Finansowe	Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39, Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii: • aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub • aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. 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.	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.	1 stycznia 2013 r.
-------------------------------------	---	--	---------------------------

Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe (wydane 2010)	Zmiany do MSSF 9 z 2010 roku zmieniają wskazówki zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i wycena na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych. Standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane jako inne całkowite dochody. Pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w zysku lub stracie bieżącego okresu. W przypadku, gdy zastosowanie tego wymogu powoduje brak współmierności przychodów i kosztów, wówczas cała zmiana wartości godziwej jest ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wartości zaprezentowanych w innych całkowitych dochodach nie przeklasyfikowuje się później do zysku lub straty bieżącego okresu. Mogą one być jednak przeklasyfikowane do kapitału własnego. Zgodnie z MSSF 9 wycena pochodnych instrumentów finansowych, które są ze sobą powiązane i muszą być uregulowane przez dostarczenie nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartość nie może zostać wiarygodnie ustalona powinna nastąpić według wartości godziwej.	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.	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

MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe	MSSF 10 przewiduje jeden nowy model analizy kontroli w odniesieniu do wszystkich podmiotów, w które dokonano inwestycji, włączając w to podmioty, które aktualnie jako JSP są w zakresie SKI-12. MSSF 10 wprowadza nowe wymagania co do oceny kontroli, które różnią się od dotychczasowych wymogów z MSR 27 (2008). W nowym modelu kontroli inwestor kontroluje podmiot, w którym dokonał inwestycji, jeśli (1) jest narażony na lub ma prawo do zmiennych zwrotów z tytułu zaangażowania w ten podmiot, (2) ma zdolność wpływania na te zwroty poprzez władzę oraz (3) istnieje związek pomiędzy władzą a zwrotami. Nowy standard zawiera również wymogi co do ujawnień oraz wymogi odnoszące się do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Wymogi te przeniesiono z MSR 27 (2008).	Spółka oczekuje, że nowy standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ oczekuje się, że ocena kontroli nad podmiotami, w które zainwestowano dokonana zgodnie z nowym standardem nie zmieni wniosków co do kontroli Spółki nad tymi podmiotami.	1 stycznia 2013
---	---	--	-----------------

ULMA Construcccion Polska S.A.**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego***Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej*

MSSF 11 Wspólne porozumienia	MSSF 11 Wspólne porozumienia wypiera i zastępuje MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. MSSF 11 nie wprowadza zasadniczych zmian co do ogólnej definicji porozumienia pod wspólną kontrolą, chociaż definicja kontroli i pośrednio współkontroli uległy zmianie w związku z MSSF 10. Zgodnie z nowym standardem wspólne porozumienia są podzielone na 2 rodzaje, dla których zdefiniowano następujące modele ujmowania: • wspólna działalność to taka, w której współkontrolujące podmioty, zwane współzarządzającymi mają prawa do aktywów oraz obowiązki co do zobowiązań związanych z działalnością. • wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane współnikami przedsięwzięcia mają prawo do aktywów netto porozumienia. MSSF 11 wyłącza z MSR 31 jednostki współkontrolowane w tych przypadkach, gdy chociaż są to oddzielne podmioty, to rozdzielenie to jest nieefektywne w pewien sposób. Takie porozumienia są traktowane podobnie do współkontrolowanych aktywów/działalności (ujmowanie poszczególnych pozycji aktywów i pasywów) i teraz są nazywane wspólną działalnością. W odniesieniu do pozostałych z MSR 31 jednostek współkontrolowanych, nazywanych teraz wspólnymi przedsięwzięciami (joint ventures), nie ma możliwości wyboru pomiędzy metodą praw własności a konsolidacją proporcjonalną; zawsze należy stosować metodę praw własności.	Spółka nie oczekuje, że MSSF 11 będzie miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie jest stroną żadnych wspólnych porozumień.	1 stycznia 2013
MSSF 12 Ujawnienia inwestycji w inne jednostki	MSSF 12 zawiera dodatkowe wymogi ujawnień dotyczących znaczących osądów i założeń przy określaniu rodzaju inwestycji w jednostkę lub porozumienie, w jednostki zależne, wspólne porozumienia, jednostki stowarzyszone i / lub niekonsolidowane jednostki ustrukturyzowane.	Spółka oczekuje, że MSSF 12 nie będzie miał znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2013

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

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

MSSF 13 Wycena według wartości godziwej	MSSF 13 zastąpi wskazówki dotyczące wyceny według wartości godziwej zawarte w poszczególnych standardach jednym źródłem wskazówek w zakresie wyceny według wartości godziwej. Definiuje on wartość godziwą, ustala ramy dla wyceny w wartości godziwej oraz określa wymagania co do ujawnień dla wycen według wartości godziwej. MSSF 13 wyjaśnia „jak” ustalić wartość godziwą, jeśli jest to wymagane lub dozwolone przez inne standardy. MSSF 13 nie wprowadza nowych wymagań w zakresie wyceny aktywów lub zobowiązań w wartości godziwej, ani nie eliminuje wyjątków niewykonalności w praktyce wyceny według wartości godziwej, które obecnie istnieją w pewnych standardach. Standard zawiera szczegółową strukturę ujawnień, która dodaje do istniejących wymogów ujawnienia w celu dostarczenia informacji, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę metod i danych wykorzystanych przy dokonywaniu wyceny według wartości godziwej a dla powtarzalnych wycen według wartości godziwej, które wykorzystują niedostępne dane, wpływ tych wycen na wynik finansowy lub inne całkowite dochody.	Spółka oczekuje, że MSSF 13 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe, ponieważ zarząd uważa metody i założenia wykorzystywane przy wycenie składników aktywów w wartości godziwej za zgodne z MSSF 13.	1 stycznia 2013
Zmiany do MSR 1 Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów	Zmiany wymagają, aby jednostka prezentowała osobno te pozycje innych całkowitych dochodów, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego, od tych, które nigdy nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego. Konsekwentnie jednostka, która prezentuje pozycje innych całkowitych dochodów przed odnośnymi skutkami podatkowymi, będzie musiała także zaalokować łączne kwoty podatku do poszczególnych części innych całkowitych dochodów.	Nie oczekuje się, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 lipca 2012 r.
Zmiany do MSR 12 Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów	Zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości bilansowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż. Zamiary zarządu nie będą miały znaczenia, chyba, że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jest jedyny przypadek, kiedy to założenie będzie mogło zostać odrzucone.	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.

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

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

Zmieniony MSR 19 Świadczenia pracownicze	Zyski i straty aktuarialne będą bezpośrednio ujmowane w innych całkowitych dochodach. Ta zmiana: • usunie metodę korytarza i stąd oczekuje się, że będzie miała znaczący wpływ na jednostki, które aktualnie stosują tę metodę do ujmowania zysków i strat aktuarialnych; oraz • wyeliminuje możliwość ujmowania wszystkich zmian w zobowiązaniach z tytułu określonych świadczeń i w aktywach programu świadczeń pracowniczych w wyniku finansowym, co jest aktualnie dozwolone zgodnie z MSR 19.	Nie oczekuje się, aby zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.
MSR 27 (zmieniony w 2011) Jednostkowe sprawozdania finansowe	MSR 27 (2008) pozostaje jako MSR 27 (2011) jedynie w celu przeniesienia istniejących wymagań co do rachunkowości i ujawnień w jednostkowych sprawozdaniach finansowych z kilkoma drobnymi uściśleniami. Wymogi MSR 28 (2008) i MSR 31 dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych zostały włączone do MSR 27 (2011). Standard już nie zawiera zasad kontroli i wymagań dotyczących sporządzania 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 jednostki.	1 stycznia 2013 r.
Zmieniony MSR 19 Świadczenia pracownicze	Zyski i straty aktuarialne będą bezpośrednio ujmowane w innych całkowitych dochodach. Ta zmiana: • usunie metodę korytarza i stąd oczekuje się, że będzie miała znaczący wpływ na jednostki, które aktualnie stosują tę metodę do ujmowania zysków i strat aktuarialnych; oraz • wyeliminuje możliwość ujmowania wszystkich zmian w zobowiązaniach z tytułu określonych świadczeń i w aktywach programu świadczeń pracowniczych w wyniku finansowym, co jest aktualnie dozwolone zgodnie z MSR 19.	Nie oczekuje się, aby zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	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

MSR 28 (zmieniony w 2011) Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach	W MSR 28 dokonano ograniczonych zmian: - Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przeznaczone do sprzedaży. MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana jest stosowany do inwestycji, lub części inwestycji, w jednostkę stowarzyszona lub wspólne przedsięwzięcie, które spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczone do sprzedaży. Do zatrzymanej części inwestycji, której nie zaklasyfikowano jako przeznaczona do sprzedaży, stosuje się metodę praw własności aż do momentu zbycia części przeznaczonej do sprzedaży. Po zbyciu zatrzymana inwestycja jest ujmowana metodą praw własności, jeśli zatrzymana inwestycja nadal stanowi inwestycję w jednostkę stowarzyszona lub wspólne przedsięwzięcie. - Zmiany w inwestycjach utrzymywanych w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach. Wcześniej MSR 28 (2008) i MSR 31 wskazywały, że zaprzestanie znaczącego wpływu lub współkontroli powodowało we wszystkich przypadkach konieczność ponownej wyceny zatrzymanych udziałów, nawet jeśli znaczący wpływ zamieniał się we współkontrolę. MSR 28 (2011) wymaga, aby w takich sytuacjach zatrzymane inwestycje nie były ponownie wyceniane.	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ nie posiada żadnych inwestycji w jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia, na które wpłynęłyby te zmiany.	1 stycznia 2013 r.
KIMSF 20: Koszty usuwania nadkładu („stripping costs”) poniesione w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej	Interpretacja dotyczy następujących kwestii: (a) rozpoznania jako składnika aktywów kosztów usuwania nadkładu poniesionych w fazie produkcji; (b) wyceny składnika aktywów dotyczącego usuwania nadkładu przy początkowym ujęciu; oraz (c) wyceny składnika aktywów dotyczącego usuwania nadkładu na dzień bilansowy. Przedsiębiorstwa górnicze będą mogły kapitalizować koszty usuwania nadkładu poniesione w fazie produkcji, które spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki w późniejszych okresach, pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów. Kapitalizacja oraz okres amortyzacji będą zależeć od zidentyfikowanych elementów złożeń, których koszty usuwania nadkładu dotyczą.	KIMSF nie dotyczy sprawozdań finansowych Spółki, ponieważ jednostka nie ponosi żadnych kosztów usuwania nadkładów ponoszonych w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej.	1 stycznia 2013 r.

4. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2011 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i środki transportu	Systemy szalunkowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2010 r.	79 962	6 584	518 867	3 010	2 169	610 592
Zwiększenia z tytułu zakupu	161	754	65 144	227	1 876	68 162
Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania	-	1 001	3 316	276	(2 169)	2 424
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(464)	(19 141)	(5)	-	(19 610)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	(182)	(221)	(17 541)	(1 169)	-	(19 113)
Stan na 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	60 423
Zwiększenia – nadwyżki inventaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	5 373	440	(1 876)	3 937
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(677)	(21 193)	(20)	-	(21 890)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	-	(59)	(14 212)	(604)	-	(14 875)
Stan na 31 grudnia 2011 r.	79 987	7 739	577 971	2 374	1 978	670 049
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2010 r.	4 170	3 776	160 763	1 141	-	169 850
Amortyzacja za okres	2 044	1 073	74 837	398	-	78 352
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(459)	(10 265)	(5)	-	(10 729)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	(51)	(52)	(8 135)	(43)	-	(8 281)
Stan na 1 stycznia 2011 r.	6 163	4 338	217 200	1 491	--	229 192
Amortyzacja za okres	1 954	947	81 639	440	-	84 980
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(605)	(13 440)	(17)	-	(14 062)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inventaryzacyjne	-	(55)	(7 767)	(146)	-	(7 968)
Stan na 31 grudnia 2011 r.	8 117	4 625	277 632	1 768	-	292 142
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 31 grudnia 2011 r.	71 870	3 114	300 339	606	1 978	377 907
Na 1 stycznia 2011 r.	73 778	3 316	333 445	848	1 876	413 263
Na 1 stycznia 2010 r.	75 792	2 808	358 104	1 869	2 169	440 742

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	84 676	77 865
Koszty sprzedaży i marketingu	21	16
Koszty ogólnego zarządu	283	471
Razem	84 980	78 352

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

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

5. Wartości niematerialne

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

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2010 r.	3 378	37	3 415
Zwiększenia	145	-	145
Zmniejszenia – zbycie	(149)	-	(149)
Stan na 1 stycznia 2011 r.	3 374	37	3 411
Zwiększenia	853	-	853
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	(58)	-	(58)
Stan na 31 grudnia 2011 r.	4 169	37	4 206
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2010 r.	2 735	24	2 759
Amortyzacja za okres	312	7	319
Zmniejszenia – zbycie	(148)	-	(148)
Stan na 1 stycznia 2011 r.	2 899	31	2 930
Amortyzacja za okres	302	6	308
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	(58)	-	(58)
Stan na 31 grudnia 2011 r.	3 143	37	3 180
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 31 grudnia 2011 r.	1 026	-	1 026
Na 1 stycznia 2011 r.	475	6	481
Na 1 stycznia 2010 r.	643	13	656

Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	101	120
Koszty sprzedaży i marketingu	10	29
Koszty ogólnego zarządu	197	170
Razem	308	319

6. Instrumenty finansowe

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Środki pieniężne	18 563	5 505	18 563	5 505
Należności i pożyczki udzielone				
Należności handlowe oraz pozostałe należności	100 383	73 598	100 383	73 598
Pożyczki udzielone	9 421	13 339	9 421	13 339
Instrumenty pochodne				
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	177	-	177
Zobowiązania finansowe				
Kredyty oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	142 351	210 576	142 351	210 576
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	41 054	21 470	41 054	21 470
Instrumenty pochodne				
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	174	-	174	-

7. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.

L.p.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów według ceny nabycia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	ULMA Opałubka Ukraina	Ukraina	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	podmiot zależny	18.07.2001r.	5 818	-	5 818	100	100
2.	ULMA Cofraje	Rumunia	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	podmiot stowarzyszony	02.11.2007r.	2 917	-	2 917	30	30
3.	ULMA Opałubka Kazachstan	Kazachstan	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	Podmiot zależny	27.08.2010 r.	84	-	84	100	100
						8 819	-	8 819		

W dniu 31 maja 2010 r. podjęto decyzję o likwidacji ULMA System S.A. w Starachowicach. W grudniu 2011 r. proces likwidacji spółki łącznie z podziałem majątku został ukończony. W dniu 23 grudnia 2011 r. został złożony wniosek o wykreślenie spółki z Rejestru Przedsiębiorców KRS.

8. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 4 288 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 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Należności handlowe od podmiotów nie powiązanych	112 820	85 489
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(21 102)	(14 426)
<i>Należności handlowe - netto</i>	<i>91 718</i>	<i>71 063</i>
Pozostałe należności	5 087	46
Rozliczenia międzyokresowe - czynne	671	805
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	2 907	1 684
Udzielone pożyczki	9 421	13 339
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	109 804	86 937
w tym:		
Część długoterminowa	11 388	10 554
Część krótkoterminowa	98 416	76 383

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 5 633 tys. zł (2 649 tys. zł w 2010 roku) ujęto w kosztach sprzedaży i marketingu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Stan na początek okresu	14 426	11 382
Zwiększenia – odpisy aktualizujące należności handlowe	5 894	2 805
Zwiększenia – odpisy aktualizujące odsetki zwłoki	1 833	1 520
Realizacja	(454)	(254)
Korekta uprzednio dokonanego odpisu	(597)	(1 027)
Stan na koniec okresu	21 102	14 426

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.

10. Zapasy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Materiały	3 530	4 288
Towary	958	1 943
Wartość zapasów brutto	4 488	6 231
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(340)	(340)
Wartość zapasów netto	4 148	5 891

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	17 326	5 505
Krótkoterminowe depozyty bankowe	1 237	-
Razem środki pieniężne, w tym:	18 563	5 505
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	433	257

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

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 563	5 505
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 14)	(1 117)	(3 702)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	17 446	1 803

12. Kapitał podstawowy

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

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

Według stanu na 31 grudnia 2011 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

	Kapitał podstawowy		Głosy na WZA	
	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
ULMA CyE, S. Coop	3 967 290	75,49	3 967 290	75,49
OFE Aviva BZ WBK	516 739	9,83	516 739	9,83
Akcjonariat rozproszony	771 603	14,68	771 603	14,68

13. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	19 514	16 881
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	3 338	2 058
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	9 791	6 609
Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)	12 005	2 313
Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów)	3	-
Pozostałe zobowiązania	150	218
Zobowiązania z tytułu dywidendy – podmioty powiązane	4 562	-
Zobowiązania z tytułu dywidendy – podmioty pozostałe	1 482	-
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	50 845	28 079
w tym:		
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	50 845	28 079

14. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	87 056	140 453
Razem kredyty długoterminowe	87 056	140 453
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 11)	1 117	3 702
Kredyty bankowe	54 178	66 421
Razem kredyty krótkoterminowe	55 295	70 123

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 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Od 1 do 2 lat	46 438	53 397
Od 2 do 5 lat	40 618	87 056
Powyżej 5 lat	-	-
Razem kredyty długoterminowe	87 056	140 453

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

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

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

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

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 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Wartość początkowa środków trwałych w leasingu	768	768
Umorzenie	(154)	(77)
Wartość księgowa netto	614	691

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

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Poniżej jednego roku	148	146
Od 1 roku do 5 lat	285	423
Łączna kwota minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:	433	569

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Poniżej jednego roku	148	146
Od 1 roku do 5 lat	285	423
Łączna kwota wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:	433	569

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

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

16. Podatek odroczony

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	6 710	7 383
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(14 763)	(12 099)
Wartość bilansowa aktywa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(8 053)	(4 716)

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 rzecznego majątku trwałego.	Niezrealizowane różnice kursowe	Pozostałe	Razem
Stan na 1.01.2010 r.	8 978	114	228	9 320
Uznanie wyniku finansowego	(13)	(195)	(589)	(797)
Obciążenie wyniku finansowego	3 095	86	395	3 576
Stan na 31.12.2010 r.	12 060	5	34	12 099
Uznanie wyniku finansowego	-	(70)	(132)	(202)
Obciążenie wyniku finansowego	2 636	104	126	2 866
Stan na 31.12.2011 r.	14 696	39	28	14 763

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł różnic przejściowych	Straty podatkowe	Leasing	Rezerwy na koszty	Niezrealizowane różnice kursowe	Razem
Stan na 1.01.2010 r.	5 505	18	1 312	233	7 068
Uznanie wyniku finansowego	56	-	1 073	447	1 576
Obciążenie wyniku finansowego	-	(18)	(857)	(386)	(1 261)
Stan na 31.12.2010 r.	5 561	-	1 528	294	7 383
Uznanie wyniku finansowego	-	-	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

17. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu: Świadczeń emerytalnych	117	104
	117	104

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

	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	7	8
Koszt odsetkowy	5	5
Zyski i straty aktuarialne, netto	25	13
Świadczenia wypłacone	(24)	-
Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	13	26

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na początek okresu	104	78
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	7	8
Koszt odsetkowy	5	5
Zyski i straty aktuarialne, netto	25	13
Świadczenia wypłacone	(24)	-
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu	117	104

18. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu obsługi budów	268 170	186 925
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	18 689	18 851
Razem przychody ze sprzedaży	286 859	205 776

19. Koszty według rodzaju

	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	85 288	78 671
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 19 a)	38 364	26 931
Zużycie surowców, materiałów i energii	14 682	9 131
Usługi transportowe	20 504	13 142
Usługi najmu i dzierżawy	11 337	7 343
Usługi remontowe	3 793	4 908
Usługi montażowe	3 005	7 679
Inne usługi obce	16 588	12 309
Pozostałe koszty	10 322	6 807
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i szalunków (składniki majątku trwałego)	15 419	14 252
Koszty według rodzaju razem	219 302	181 173
Koszty świadczeń na własne potrzeby	(8)	(2)
Koszty sprzedaży i marketingu	(9 011)	(5 752)
Koszty ogólnego zarządu	(12 312)	(9 509)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	197 971	165 910

19 a) Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	31 909	22 395
Koszty ubezpieczeń społecznych oraz świadczeń na rzecz pracowników	6 455	4 536
Razem koszty świadczeń pracowniczych	38 364	26 931

20. Inne przychody i koszty operacyjne**20 a) Inne przychody operacyjne**

	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Nadwyżki inwentaryzacyjne	2 113	1 851
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	171	1 934
Otrzymane odszkodowania – utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	199	119
Odpisane zobowiązania	-	23
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	168	124
Refaktury	346	300
Pozostałe przychody	34	136
Razem inne przychody operacyjne	3 031	4 487

20 b) Inne koszty operacyjne

	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Niedobory inwentaryzacyjne	(1 148)	(1 029)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	(88)	(1 847)
Utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	(9)	(18)
Likwidacja składników rzeczowego majątku trwałego	(2 950)	(3 476)
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych składników majątku	(550)	(96)
Pozostałe koszty	(184)	(174)
Razem inne koszty operacyjne	(4 929)	(6 640)

21. Przychody i koszty finansowe**21 a) Przychody finansowe**

	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Przychody z tytułu odsetek:		
- pożyczki udzielone	1 182	1 390
- od środków pieniężnych na rachunku bankowym	147	112
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej	-	720
Otrzymane dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osoby prawnej	5 758	20 000
Razem przychody finansowe	7 087	22 222

21 b) Koszty finansowe

Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	(10 874)	(13 460)
- leasing	(34)	(41)
- z tytułu zwłoki w zapłatach zobowiązań	(4)	(5)
	(10 912)	(13 506)
Różnice kursowe	1 181	(468)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej	(103)	-
Koszty pozyskania kredytu	(165)	(151)
Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(108)	(59)
Inne	-	(249)
Razem koszty finansowe	(10 107)	(14 433)

22. Podatek dochodowy

	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Podatek bieżący	(8 031)	-
Podatek odroczony (nota 16)	(3 336)	(2 465)
Razem podatek dochodowy	(11 367)	(2 465)

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 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Zysk przed opodatkowaniem	62 647	30 241
Podatek wyliczony według obowiązujących stawek (19%)	11 902	5 746
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	(1 435)	(4 450)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	900	1 169
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	11 367	2 465

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 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	51 280	27 776
Liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	9,76	5,29
Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	9,76	5,29

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 30 maja 2012 roku. Na dzień bilansowy udzielone przez Bank gwarancje płatności stanowiące wykonanie wyżej wymienionej umowy wynoszą 320 tys. zł. Gwarancje te zostały udzielone z terminem ważności do 30 września 2012 roku.

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. W dniu 23 grudnia 2011 r. został złożony wniosek o wykreślenie spółki z Rejestru Przedsiębiorców KRS.

Wartość majątku jaki otrzymała ULMA Construcccion Polska S.A. w związku z likwidacją ULMA System S.A. wyniosła 10 608 tys. zł.

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

Podmiot stowarzyszony:

ULMA Cofraje SRL z siedzibą w Bukareszcie przy ul. Chitilei 200, powstała dnia 9.10.2007 roku. Zarejestrowana w Krajowym Biurze Rejestru Handlowego w Bukareszcie pod numerem 22679140. Przedmiotem działalności Spółki jest wydierżawianie 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 Construcccion Polska S.A. z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

Dane liczbowe, dotyczące transakcji ULMA Construcccion Polska S.A. z jednostkami powiązanymi

Salda rozrachunków na dzień bilansowy	Stan na dzień	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Należności handlowe	2 907	1 685
Zobowiązania handlowe	3 338	2 058
Zobowiązania z tytułu dywidendy zaliczkowej za 2011 r.	4 562	-
Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy	12 miesięcy	
	2011 r.	2010 r.
Sprzedaż	6 248	6 278
Zakupy	42 033	51 868
Pożyczki, odsetki, dywidendy	12 miesięcy	
	2011 r.	2010 r.
Pożyczki– w tys. EUR	241	-
Pożyczki spłacone– w tys. EUR	775	435
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek– w tys. EUR	260	320

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

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

Pożyczki udzielone– w tys. zł	240	2 785
Pożyczki spłacone– w tys. zł	3 025	-
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek– w tys. zł	109	154
Dywidendy otrzymane	-	20 000

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 zależnej ULMA System S.A. w likwidacji w Starachowicach wewnętrznej krótkoterminowej pożyczki w kwocie 3 500 tys. zł, na finansowanie potrzeb spółki w zakresie kapitału obrotowego związanego z przeprowadzeniem procesu likwidacji.

Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 30 czerwca 2011 r., a jej spłata dokonana została ze środków pochodzących z wyprzedaży majątku likwidowanej spółki.

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.

28. Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej

	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
<u>Zarząd ULMA Construccion Polska S.A.</u>		
Andrzej Kozłowski	1 327	784
Andrzej Sterczyński	493	363
Krzysztof Orzełowski	435	357
<u>Rada Nadzorcza ULMA Construccion Polska S.A.</u>		
Rafał Alwasiak	54	35

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

29. Propozycja podziału zysku

Zarząd ULMA Construccion Polska S.A. uchwałą z dnia 28 listopada 2011 roku podjął decyzję o wypłacie dywidendy zaliczkowej z zysku netto za rok 2011 w łącznej wysokości 6 043 976,80 zł, tj. w kwocie 1,15 zł brutto na jedną akcję.

Zarząd ULMA Construccion Polska S.A. proponuje aby pozostałą część zysku netto za 2011 r. w kwocie 45 235 643,22 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 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.	12 miesięcy 2011 r.	12 miesięcy 2010 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	286 859	205 776	69 287	51 387
Zysk z działalności operacyjnej	65 667	22 452	15 861	5 607
Zysk (strata) brutto	62 647	30 241	15 132	7 552
Zysk (strata) netto	51 280	27 776	12 386	6 936
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	141 662	96 344	34 217	24 060
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(41 165)	(66 288)	(9 943)	(16 554)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(84 992)	(45 729)	(20 529)	(11 420)
Przepływy pieniężne netto	15 505	(15 673)	3 745	(3 914)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	9,76	5,29	2,36	1,33
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	9,76	5,29	2,36	1,33
	w tys. zł		w tys. EUR	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Aktywa razem	525 128	530 267	118 893	133 896
Zobowiązania	201 973	244 044	45 728	61 623
Zobowiązania długoterminowe	95 508	145 669	21 624	36 782
Zobowiązania krótkoterminowe	106 465	98 375	24 104	24 841
Kapitał własny	323 155	286 223	73 165	72 273
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 380	2 654
Średnioważona liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	61,49	54,46	13,92	13,75

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 2011 r. wynosił 4,4168 zł/EUR, a na dzień 31 grudnia 2010 r. 3,9603 zł.

Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 31.12.2011 r. przeliczono wg kursu = 4,1401 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2010 r. przeliczono wg kursu = 4,0044 zł/EUR.

W imieniu Zarządu ULMA Construcccion Polska S.A.

Andrzej Kozłowski, Prezes Zarządu

Andrzej Sterczyński, Członek Zarządu

Krzysztof Orzełowski, Członek Zarządu

José Irizar Lasa, Członek Zarządu

José Ramón Anduaga Aguirre, Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryka Padzik, Główny Księgowy

Warszawa, dnia 12 marca 2012 r.