

UCHWAŁY PODJĘTE PRZEZ ZWZA ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.

Raport bieżący nr 9/2009

Zarząd Ulma Construccion Polska Spółka Akcyjna „Spółka” niniejszym podaje do publicznej wiadomości treść uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ULMA Construccion Polska S.A., które odbyło się w dniu 24 czerwca 2009 r.

UCHWAŁA NR 1

Na podstawie art. 395 §2 ust. 1 kodeksu spółek handlowych oraz § 33 ust. 1 pkt. A) Statutu Spółki Walne Zgromadzenie zatwierdza sprawozdanie finansowe Spółki za rok 20078 zawierające:

- a) bilans Spółki sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i kapitału własnego i zobowiązań wykazuje kwotę **492 009 509,01 zł** (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt dwa miliony dziewięć tysięcy pięćset dziewięć złotych i jeden gr.),
- b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie **20 948 932,56 zł** (słownie: dwadzieścia milionów dziewięćset czterdzieści osiem tysięcy dziewięćset trzydzieści dwa złotych i pięćdziesiąt sześć gr.),
- c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **20 948 932,56 zł** (słownie: dwadzieścia milionów dziewięćset czterdzieści osiem tysięcy dziewięćset trzydzieści dwa złotych i pięćdziesiąt sześć gr.),
- d) rachunek przepływów pieniężnych spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w kwocie **24 508 117,92 zł** (słownie: dwadzieścia cztery miliony pięćset osiem tysięcy sto siedemnaście złotych i dziewięćdziesiąt dwa gr.),
- e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

UCHWAŁA NR 2

Na podstawie art. 395 §2 ust. 1 kodeksu spółek handlowych oraz § 33 ust. 1 pkt. A) Statutu Spółki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2008.

UCHWAŁA NR 3

Na podstawie art. 395 §2 ust. 1 kodeksu spółek handlowych oraz §23 pkt. 2 Statutu Spółki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdza sprawozdanie Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2008.

UCHWAŁA NR 4

Na podstawie art. 395 § 2 ust. 2 kodeksu spółek handlowych oraz § 33 ust. 1 pkt. B) Statutu Spółki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia, że zysk netto za rok obrotowy 2008 Spółki w kwocie **20 948 932,56 zł** (słownie: dwadzieścia milionów dziewięćset czterdzieści osiem tysięcy dziewięćset trzydzieści dwa złotych i pięćdziesiąt sześć gr.) zostanie przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

UCHWAŁA NR 5

Na podstawie art. 53 ust.2 ustawy o rachunkowości oraz §33 ust.1 pkt. a) Statutu Spółki w oparciu o opinię i raport biegłego rewidenta, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem skonsolidowanym grupy za 2008 rok Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające:

- i. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i kapitału własnego i zobowiązań wykazuje kwotę **492 726 225,61 zł** (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt dwa miliony siedemset dwadzieścia sześć tysięcy dwieście dwadzieścia pięć złotych i sześćdziesiąt jeden gr.),
- ii. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie **25 852 917,91 zł** (słownie: dwadzieścia pięć milionów osiemset pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset siedemnaście złotych i dziewięćdziesiąt jeden gr.),
- iii. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **22 613 234,94 zł** (słownie: dwadzieścia dwa miliony sześćset trzysta tysięcy dwieście trzydzieści cztery złotych i dziewięćdziesiąt cztery gr.),
- iv. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie **26 314 559,00 zł** (słownie: dwadzieścia sześć milionów trzysta czternaście tysięcy pięćset pięćdziesiąt dziewięć złotych),
- v. informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

UCHWAŁA NR 6

Na podstawie art. 395 § 2 ust. 3 kodeksu spółek handlowych oraz § 33 ust. 1 pkt. C) Statutu Spółki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udziela Prezesowi Zarządu Spółki - Andrzejowi Kozłowskiemu - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków za okres od dnia 01.01.2008 r. do dnia 31.12.2008 r.

UCHWAŁA NR 7

Na podstawie art. 395 § 2 ust. 3 kodeksu spółek handlowych oraz § 33 ust. 1 pkt. C) Statutu Spółki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udziela absolutorium Panu Krzysztofowi Orzełowskiemu - Członkowi Zarządu, z wykonywania przez niego obowiązków za okres od dnia 01.01.2008 r. do dnia 31.12.2008 r.

UCHWAŁA NR 8

Na podstawie art. 395 § 2 ust. 3 kodeksu spółek handlowych oraz § 33 ust. 1 pkt. C) Statutu Spółki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udziela absolutorium Panu Andrzejowi Sterczyńskiemu - Członkowi Zarządu, z wykonywania przez niego obowiązków za okres od dnia od dnia 01.01.2008 r. do dnia 31.12.2008 r.

UCHWAŁA NR 9

Na podstawie art. 395 § 2 ust. 3 kodeksu spółek handlowych oraz § 33 ust. 1 pkt. C) Statutu Spółki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udziela absolutorium Panu Jose Ramon Anduaga Aguirre- Członkowi Zarządu, z wykonywania przez niego obowiązków za okres od dnia 01.01.2008 r. do dnia 31.12.2008 r.

UCHWAŁA NR 10

Na podstawie art. 395 § 2 ust. 3 kodeksu spółek handlowych oraz § 33 ust. 1 pkt. C) Statutu Spółki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udziela absolutorium Panu Jose Irizar Lasa - Członkowi Zarządu, z wykonywania przez niego obowiązków za okres od dnia 01.01.2008 r. do dnia 31.12.2008 r.

UCHWAŁA NR 11

Na podstawie art. 395 §2 ust. 3 kodeksu spółek handlowych oraz §33 ust. 1 pkt. C) Statutu Spółki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udziela absolutorium Panu Cristobal Alvarez Estarta - Przewodniczącemu Rady Nadzorczej – z wykonywania przez niego obowiązków za okres od dnia 01.01.2008 r. do dnia 04.06.2008 r.

UCHWAŁA NR 12

Na podstawie art. 395 §2 ust. 3 kodeksu spółek handlowych oraz §33 ust. 1 pkt. C) Statutu Spółki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udziela absolutorium Panu Aitor Ayastuy Ayastuy - Przewodniczącemu Rady Nadzorczej – z wykonywania przez niego obowiązków za okres od dnia 21.07.2008 r. do dnia 31.12.2008 r.

UCHWAŁA NR 13

Na podstawie art. 395 §2 ust. 3 kodeksu spółek handlowych oraz §33 ust. 1 pkt. C) Statutu Spółki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udziela absolutorium Pani Lourdes Urzelai Ugarte - Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej – z wykonywania przez nią obowiązków za okres od dnia 01.01.2008 r. do dnia 31.12.2008 r.

UCHWAŁA NR 14

Na podstawie art. 395 §2 ust. 3 kodeksu spółek handlowych oraz §33 ust. 1 pkt. C) Statutu Spółki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udziela absolutorium Panu Pedro Jose Telleria Goenaga - Członkowi Rady Nadzorczej – z wykonywania przez niego obowiązków za okres od dnia 01.01.2008 do dnia 31.12.2008 r.

UCHWAŁA NR 15

Na podstawie art. 395 §2 ust. 3 kodeksu spółek handlowych oraz §33 ust. 1 pkt. C) Statutu Spółki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udziela absolutorium Panu Ernesto Julian Maestre Escudero - Członkowi Rady Nadzorczej – z wykonywania przez niego obowiązków za okres od dnia 01.01.2008 r. do dnia 31.12.2008 r.

UCHWAŁA NR 16

Na podstawie art. 395 §2 ust. 3 kodeksu spółek handlowych oraz §33 ust. 1 pkt. C) Statutu Spółki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udziela absolutorium Panu Ander Ollo Odriozola - Członkowi Rady Nadzorczej – z wykonywania przez niego obowiązków za okres 01.01.2008 r. do dnia 31.12.2008 r.

UCHWAŁA NR 17

Na podstawie art. 395 §2 ust. 3 kodeksu spółek handlowych oraz §33 ust. 1 pkt. C) Statutu Spółki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udziela absolutorium Panu Felix Esperesate Gutierrez - Członkowi Rady Nadzorczej – z wykonywania przez niego obowiązków za okres 21.07.2008 r. do dnia 31.12.2008 r.

UCHWAŁA NR 18

Na podstawie art. 415 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 33 pkt 1 (d) Statutu Spółki, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zmienia Statut Spółki w następujący sposób:

- § 8 ust. 2 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„Księga akcyjna Spółki może być prowadzona w formie elektronicznej. Spółka może zlecić prowadzenie księgi akcyjnej bankowi lub firmie inwestycyjnej w Rzeczpospolitej Polskiej.”;

- § 27 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„1) Zwyczajne Walne zwołuje Zarząd w terminie sześciu miesięcy od zakończenia każdego roku obrachunkowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, może je zwołać Rada Nadzorcza.

2) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd lub Rada Nadzorcza lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.

3) Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego Spółki. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w jego porządku obrad zgłasza się Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Zarząd powinien zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w terminie dwóch tygodni od daty otrzymania żądania.

4) Rada Nadzorcza zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.”;

- § 28 ust. 3 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„Rada Nadzorcza, członkowie Rady Nadzorczej oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.”;

- w § 28 Statutu Spółki dodaje się ust. 4, 5, 6 oraz 7 o następującym brzmieniu:

„4) Żądanie zgłasza się Zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

5) Zarząd niezwłocznie, nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłasza wprowadzone zmiany w porządku obrad w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

6) Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

7) Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.”;

- § 32 ust. 2 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„W przypadku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, Przewodniczącego tego Zgromadzenia wyznaczają akcjonariusze, którzy zwołali Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.”;

- dotychczasowy § 32 ust. 2 Statutu Spółki staje się § 32 ust. 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem 3 sierpnia 2009 r.

UCHWAŁA NR 19

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy niniejszym przyjmuje tekst jednolity Statutu Spółki, w następującym brzmieniu:

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ
ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

Spółka będzie prowadzona pod firmą: „ULMA CONSTRUCCION POLSKA” Spółka Akcyjna. Spółka może również posługiwać się skrótem firmy „ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.”

§ 2

Siedzibą spółki jest miasto stołeczne Warszawa.

§ 3

Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą.

§ 4

- 1) Spółka może powoływać filie, biura, oddziały, zakłady, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne w kraju i za granicą.
- 2) Spółka może być udziałowcem (akcjonariuszem) w innych Spółkach, w tym również w Spółkach z udziałem zagranicznym.

§ 5

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 6

Przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej i usługowej na rachunek własny lub rachunek osób trzecich w zakresie:

- 1) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych (PKD 77.32.Z),
- 2) pozostałe specjalistyczne roboty budowlane gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 43.99.Z),
- 3) roboty związane z budową dróg i autostrad (PKD 42.11.Z),
- 4) roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnych (PKD 41.12.Z),
- 5) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (PKD 41.20.Z),
- 6) sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego (PKD 46.12.Z),
- 7) działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych (PKD 46.13.Z),
- 8) transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z),
- 9) produkcja konstrukcji metalowych i ich części (PKD 25.11.Z),
- 10) naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych (PKD 33.11.Z),
- 11) wydobywanie żwiru i piasku; wydobywanie gliny i kaolinu (PKD 08.12.Z),
- 12) wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu, kredy i łupków (PKD 08.11.Z),
- 13) działalność w zakresie architektury (71.11.Z),
- 14) działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z),

- 15) realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (PKD 41.10.Z),
- 16) przygotowanie terenu pod budowę (PKD 43.12.Z),
- 17) rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (PKD 43.11.Z),
- 18) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- 19) pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 82.99.Z),
- 20) działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z).

II. KAPITAŁ I AKCJE

§ 7

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.511.264,00 (dziesięć milionów pięćset jedenaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt cztery) złote i dzieli się na:

- a) 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii A oznaczonych numerami od A 000.001 do A 1.200.000, o wartości nominalnej 2 (dwa) złote każda,
- b) 130.421 (sto trzydzieści tysięcy czterysta dwadzieścia jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii B, oznaczonych od numeru B 000.001 do numeru B 130.421, o wartości nominalnej 2 (dwa) złote każda,
- c) 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, oznaczonych od numeru C 000.000.1 do numeru C 1.200.000, o wartości nominalnej 2 (dwa) złote każda,
- d) 420.000 (czterysta dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, oznaczonych od numeru D 000.001 do numeru D 420.000, o wartości nominalnej 2 (dwa) złote każda,
- e) 1.475.211 (jeden milion czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy dwieście jedenaście) akcji zwykłych na okaziciela serii E, oznaczonych od numeru E 000.000.1 do numeru E 1.475.211, o wartości nominalnej 2 (dwa) złote każda,
- f) 465.000 (czterysta sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, oznaczonych numerami od F 000.001 do numeru F 465.000 o wartości nominalnej 2 (dwa) złote każda,
- g) 365.000 (słownie: trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G oznaczonych numerami od G 000.001 do numeru G 365.000 o wartości nominalnej 2 (dwa) złote każda.

§ 8

- 1) Akcje imienne mogą być zamienione na akcje na okaziciela z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających ze Statutu lub przepisów prawa.
- 2) Księga akcyjna Spółki może być prowadzona w formie elektronicznej. Spółka może zlecić prowadzenie księgi akcyjnej bankowi lub firmie inwestycyjnej w Rzeczypospolitej Polskiej.

§ 9

Założycielami Spółki Akcyjnej są:

- 1) Andrzej Kozłowski zam. Warszawa, ul. Filomatów 47,
- 2) Zbigniew Bogumił Koźmiński zam. Warszawa, ul. Francuska 23 m 5,
- 3) Krzysztof Marcin Goetz zam. Michałowice, ul. 3 go Maja 13,
- 4) Bolesław Piotr Borkowski zam. Warszawa, Pl. Kotarbińskiego 3 m 4.

§ 10

- 1) Akcje mogą być umarzone wyłącznie na zasadach określonych dla obniżenia kapitału zakładowego.
- 2) W zamian za umorzone akcje mogą być wydawane imienne świadectwa użytkowe.
- 3) Akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę.

III. WŁADZE SPÓŁKI

§ 11

Władzami Spółki są:

- 1) Zarząd,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Walne Zgromadzenie.

ZARZĄD

§ 12

- 1) Zarząd Spółki składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków.
- 2) Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Okres sprawowania funkcji przez członka Zarządu (kadencja) określa Rada Nadzorcza, jednakże okres ten nie może być dłuższy niż 3 (trzy) lata.
- 3) Rada Nadzorcza określi liczbę członków Zarządu oraz wybiera spośród nich Prezesa.

§ 13

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.

§ 14

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

§ 15

Regulamin Zarządu określi szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

§ 16

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są: Prezes Zarządu samodzielnie bądź dwaj członkowie Zarządu działający łącznie, członek Zarządu działający łącznie z prokurentem lub dwaj prokurenci łącznie.

§ 17

Umowę o pracę lub inną umowę z członkami Zarządu Spółki zawiera w imieniu Spółki przedstawiciel Rady Nadzorczej delegowany spośród jej członków. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności związanych ze stosunkiem pracy lub innym stosunkiem prawnym łączącym członka Zarządu ze Spółką.

§ 18

W przypadku jakiegokolwiek sporu pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu, Spółkę będzie reprezentował Przewodniczący Rady Nadzorczej.

RADA NADZORCZA

§ 19

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 9 (dziewięciu) członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

§ 20

- 1) Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia, co najmniej raz na 3 (trzy) miesiące.
- 2) Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej, także na pisemny wniosek członka Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki. Posiedzenie powinno się odbyć w ciągu 2 (dwóch) tygodni od chwili otrzymania wniosku.
- 3) Członek Rady Nadzorczej może oddać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
- 4) Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
- 5) Zasady podejmowania uchwał na zasadach określonych w punkcie 3 i 4 niniejszego paragrafu określa Regulamin Rady Nadzorczej.

§ 21

- 1) Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest pisemne zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady i obecność na posiedzeniu Rady co najmniej połowy jej członków.
- 2) Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością oddanych głosów. Jeżeli głosowanie pozostaje nie rozstrzygnięte, decyduje głos przewodniczącego Rady.

§ 22

Rada Nadzorcza przyjmuje na mocy uchwały swój regulamin wewnętrzny, który zawierać będzie między innymi następujące postanowienie:

„Każdy członek Rady Nadzorczej może wystąpić z inicjatywą podjęcia uchwały w dowolnej sprawie”.

§ 23

- 1) Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
- 2) Oprócz innych spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego statutu, do poszczególnych uprawnień Rady należą:
 - a) badanie bilansu,

- b) badanie sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat,
- c) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego Sprawozdania z wyników czynności o których mowa w pkt. „a” i „b”,
- d) zawieszenie w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu, lub całego Zarządu,
- e) delegowanie członka lub członków do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia lub odwołania całego Zarządu albo gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- f) zatwierdzenie regulaminu Zarządu Spółki,
- g) ustalanie zasad wynagrodzenia dla członków Zarządu,
- h) udzielanie zezwolenia na inwestycje i zakupy przekraczające 4/5 (cztery piąte) części wartości nominalnej kapitału zakładowego oraz zaciąganie kredytów przewyższających tę wartość,
- i) wybór biegłego rewidenta,
- j) udzielanie zgody na nabywanie lub zbywanie przez Zarząd nieruchomości lub udziału w nieruchomości.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

§ 24

Członkowie Zarządu Spółki, likwidatorzy oraz pracownicy Spółki, którzy zajmują stanowiska głównego księgowego, radcy prawnego, kierownika wydziału lub inne stanowiska bezpośrednio podlegające członkowi Zarządu Spółki nie mogą być jednocześnie członkami Rady Nadzorczej.

§ 25

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie w formie i wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie.

WALNE ZGROMADZENIE

§ 26

Walne Zgromadzenie może obradować jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

§ 27

- 1) Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie sześciu miesięcy od zakończenia każdego roku obrachunkowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, może je zwołać Rada Nadzorcza.
- 2) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd lub Rada Nadzorcza lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.
- 3) Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego Spółki. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w jego porządku obrad zgłasza się Zarządowi na piśmie

lub w postaci elektronicznej. Zarząd powinien zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w terminie dwóch tygodni od daty otrzymania żądania.

4) Rada Nadzorcza zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

§ 28

1) Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.

2) Porządek obrad ustala Zarząd Spółki.

3) Rada Nadzorcza, członkowie Rady Nadzorczej oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

4) Żądanie zgłasza się Zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

5) Zarząd niezwłocznie, nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłasza wprowadzone zmiany w porządku obrad w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

6) Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

7) Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

§ 29

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy odbywają się w Warszawie.

§ 30

1) Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Statut lub kodeks spółek handlowych przewidują warunki surowsze.

2) Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, z wyjątkiem akcji uprzywilejowanych.

§ 31

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach, nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.

§ 32

- 1) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącego.
- 2) W przypadku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, Przewodniczącego tego Zgromadzenia wyznaczają akcjonariusze, którzy zwołali Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.
- 3) Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

§ 33

- 1) Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - b) powzięcie uchwały o podziale zysków albo o pokryciu strat,
 - c) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków,
 - d) zmiana Statutu Spółki,
 - e) połączenie z inną Spółką i przekształcenie Spółki,
 - f) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
 - g) emisja obligacji,
 - h) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
 - i) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
 - j) podjęcie uchwały o przymusowym wykupie akcji w trybie art. 418 Kodeksu spółek handlowych.
- 2) W przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu części zysku lub całego zysku na wypłatę dla akcjonariuszy, określenie dnia według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz wskazanie dnia wypłaty dywidendy.
- 3) Oprócz spraw wymienionych w ustępie 1 Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały w przedmiocie podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego w tym:
 - podwyższenia kapitału zakładowego ze środków spółki,
 - upoważnienia Zarządu Spółki do dokonywania jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego na warunkach określonych uchwałami Walnego Zgromadzenia (kapitał docelowy),
 - warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w celu przyznania praw do objęcia akcji przez obligatariuszy obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa, albo przyznania prawa do akcji pracownikom, członkom Zarządu lub Rady Nadzorczej w zamian za wkłady niepieniężne stanowiące wierzytelności jakie przysługują im z tytułu nabytych uprawnień do udziału w zysku spółki lub spółki zależnej.

IV. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 34

Organizację przedsiębiorstwa Spółki określa regulamin organizacyjny ustalony przez Zarząd Spółki.

§ 35

- 1) Spółka prowadzi rzetelną księgowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
- 2) Rokiem obrachunkowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 36

- 1) Spółka tworzy między innymi kapitały:
 - a) kapitał zakładowy,
 - b) kapitał zapasowy.
- 2) Spółka na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia może tworzyć inne kapitały. Sposób ich wykorzystania określa uchwałą Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

§ 37

Zysk netto Spółki może być przeznaczony na

- a) fundusz zapasowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) inwestycje,
- d) dywidendę dla akcjonariuszy,
- e) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 38

Spółka może emitować obligacje zamienne.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 39

Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba, że Walne Zgromadzenie postanowi odmiennie. Majątek Spółki pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na akcje.

§ 40

Rozwiązanie Spółki powodują:

- a) uchwała Walnego Zgromadzenia o rozwiązaniu Spółki lub o przeniesieniu siedziby Spółki za granicę;
- b) ogłoszenie upadłości Spółki.

§ 41

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

§ 42

Spółka powstała drogą przekształcenia na spółkę akcyjną, spółki „Bauma Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

UCHWAŁA NR 20

Na podstawie §33 ust. 2 Statutu Spółki, po zapoznaniu się z projektem nowego Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia, stanowiącym Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjmuje nowy jednolity tekst Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia w zaproponowanym brzmieniu.

Podstawa prawna: Rozporządzenie Ministra Finansów z dn. 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa niebędącego państwem członkowskim par. 38 ust. 1 pkt 5.

Data: 24 czerwca 2009

Podpisy: Andrzej Kozłowski – Prezes Zarządu

Załącznik nr 1
do Uchwały nr 2
Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
ULMA Construccion Polska S.A.
z dnia 24 czerwca 2009 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności
ULMA Construccion Polska S.A. w 2008 roku

Przedmiot działalności ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.

ULMA Construccion Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Klasyków 10 działa jako spółka akcyjna prawa handlowego, wpisana dnia 29 października 2001 roku do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000055818. Spółka powstała drogą przekształcenia na spółkę akcyjną spółki Bauma - Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zgodnie z zapisem w akcie notarialnym pod numerem Repertorium A-5500/95 w dniu 15.09.1995 roku. Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności spółka ULMA Construccion Polska SA w klasyfikacji EKD otrzymała nr 7132.

Przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej i usługowej na rachunek własny lub rachunek osób trzecich w zakresie:

1. Wyzierżawienie i sprzedaż rusztowań i deskowań budowlanych, w tym również na zasadach leasingu, (PKD 71.32. Z)
2. Wykonywanie na zlecenie projektów zastosowań deskowań i rusztowań, (45.25 E)
3. Komplectowanie deskowań i rusztowań według projektu dla danego przedsiębiorstwa, (45.25 E)
4. Wykonywanie remontów i prac konserwacyjnych deskowań i rusztowań, (45.25 E)
5. Prowadzenie importu na potrzeby produkcyjne i usługowe Spółki, Akcjonariuszy i kooperantów, (PKD 74.84 B)
6. Prowadzenie eksportu usług świadczonych przez Spółkę, (PKD 74.84 B)
7. Prowadzenie eksportu towarów i usług pochodzących od innych podmiotów na zasadzie umowy komisji, (PKD 74.84 B)
8. Usługi budowlane z zakresu budownictwa komunikacyjnego oraz instalacji podziemnych, (PKD 45.23 A)
9. Usługi budowlane i instalacyjne w dziedzinie budownictwa ogólnego, (45.21.A)
10. Przedstawicielstwa firm produkcyjnych i świadczących usługi w branży budowlanej, (PKD 51.13 Z)
11. Konserwacja zabytków, (PKD 45.25. E)
12. Projektowanie, nadzór, doradztwo techniczne i wykonawstwo inwestycji w branży budowlanej, (PKD 74.20. A)
13. Działalność produkcyjna w zakresie branży budowlanej, (PKD 28.11. B)
14. Działalność transportowa i sprzętowa, w tym sprzedaż i dzierżawa sprzętu budowlanego, w tym również na zasadach leasingu, (PKD 60.24. A)
15. Sprzedaż materiałów i surowców budowlanych (51.53)
16. Świadczenie usług w zakresie doradztwa finansowego, księgowego i inwestycyjnego, (PKD 74.12. Z)

17. Wydobywanie i eksploatacja kruszyw, żwiru oraz innych materiałów i surowców przydatnych dla prowadzenia przez Spółkę działalności w zakresie przedmiotu jej przedsiębiorstwa, (PKD 14.21. Z)
18. Usługi agencyjne i pośrednictwa w zakresie objętym przedsiębiorstwem Spółki, (74.84 B).

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

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości sprawozdania finansowego Spółki za lata 2007-2008.

Rachunek zysków i strat

	2008 r.	2007 r.	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	222 504	206 866	1,08
Koszty operacyjne	(185 408)	(143 519)	1,29
Zysk operacyjny - EBIT	37 096	63 347	0,59
Koszty finansowe netto	(10 924)	(4 366)	2,50
Zysk przed opodatkowaniem	26 172	58 981	0,44
Podatek dochodowy	(5 223)	(11 623)	0,45
Zysk netto	20 949	47 358	0,44
Rentowność operacyjna (%)	16,7	30,6	-
Rentowność netto (%)	9,4	22,9	-

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

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

Bilans

	31.12.2008 r.	Struktura %	31.12.2007 r.	Struktura %	Dynamika
Rzeczowe aktywa trwale	401 647	81	288 899	74	1,39
Pozostałe aktywa trwale	18 650	4	11 429	3	1,63
Razem aktywa trwale	420 297	85	300 328	77	1,40
Zapasy	4 058	1	4 247	1	0,96
Należności handlowe i pozostałe	62 793	13	57 475	15	1,09
Pozostałe aktywa obrotowe	4 861	1	27 538	7	0,18
Razem aktywa obrotowe	71 713	15	89 260	23	0,80
Razem aktywa	492 010	100	389 588	100	1,26
Kapitał podstawowy	10 511	2	10 511	3	1,00
Kapitał zapasowy	114 990	23	114 990	29	1,00
Zatrzymane zyski	130 008	26	109 059	28	1,19
Razem kapitał własny	255 509	51	234 560	60	1,09

Zobowiązania długoterminowe	150 101	31	84 453	22	1,78
Zobowiązania krótkoterminowe	86 400	18	70 575	18	1,22
Razem zobowiązania	236 501	49	155 028	40	1,53
Razem kapitał własny i zobowiązania	492 010	100	389 588	100	1,26

Rentowność kapitałów własnych (%)	8,9	25,3
Stopa zadłużenia (%)	48,1	39,8
Szybkość obrotu należności handlowych (dni)	114	114
Szybkość obrotu zobowiązań handlowych (dni)	89	67
Wskaźnik płynności	0,8	1,3

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

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

Szybkość obrotu należności handlowych = $\frac{\text{Średni stan należności handlowych brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$

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

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

Otoczenie rynkowe w 2008 roku

Rynek w Polsce

Według wstępnych danych GUS w 2008 roku wzrost PKB wyniósł **4,8%** wobec **6,7%** w 2007 roku, natomiast produkcja budowlano - montażowa (*liczona wg PKOB i w przedsiębiorstwach zatrudniających pow. 9 osób*) wyniosła blisko 75 mld PLN i wzrosła w stosunku do roku 2007 o **15,5%** w ujęciu nominalnym oraz o **12,9%** w ujęciu realnym.

W 2008 roku dynamika w budownictwie była wyższa niż w pozostałych gałęziach gospodarki (przemysł i usługi), jednakże te dobre wyniki wiązały się z realizacją i kontynuacją inwestycji budowlanych rozpoczętych jeszcze w latach poprzednich.

Rok 2008 nie należał niestety do przełomowych w zakresie budowy dróg i autostrad - wartość realizowanych inwestycji drogowych była zaledwie o 1,22 mld wyższa niż w 2007 roku.

Wyraźny regres nastąpił natomiast w budownictwie mieszkaniowym - w całym 2008 roku w budowie było zaledwie o 1 % więcej mieszkań niż w 2007 roku, a ilość mieszkań, których budowę rozpoczęto w ciągu roku zmalała o 5,6 %.

Dodatkowym problemem, który pojawił się w Polsce w 2008 roku był niestabilny kurs złotówki, podlegający dużym, wręcz rekordowym, wahaniom szczególnie do EUR i USD (kurs PLN do EUR wahał się od 3,30 PLN/EUR w lipcu do ponad 4,17 PLN/EUR na

koniec grudnia 2008), w istotny sposób utrudniając prowadzenie racjonalnej polityki cenowej.

Słabsza koniunktura w budownictwie doprowadziła do zaostrzenia walki konkurencyjnej pomiędzy uczestnikami rynku budowlanego (w tym rynku wynajmu systemów szalunkowych i rusztowań) i w konsekwencji do spadku oferowanych cen produktów i usług. Zjawisko to nasiliło się szczególnie w grudniu 2008 roku ze względu na niższą podaż nowych kontraktów wynikającą z efektu sezonowości w budownictwie.

Rynki Eksportowe

Dynamika rozwoju budownictwa w Rumunii (gdzie w 2007 roku powołano do życia spółkę stowarzyszona) była jedną z najwyższych w regionie i wyniosła 12,6% (źródło: Buildecom z marca 2009r.)

W przypadku Ukrainy ze względu na złożoną sytuację polityczną i dużą wrażliwość gospodarki na czynniki zewnętrzne rynek budowlany w roku 2008 uległ znacznemu ograniczeniu – o 13% (źródło: Buildecom ze stycznia 2009 r.). Z drugiej jednak strony perspektywa organizacji EURO 2012 pozwala mieć nadzieje, że sytuacja poprawi się w kolejnych okresach.

Rynek budowlany Kazachstanu najwcześniej odczuł skutki ogólnoswiatowego kryzysu finansowego. W roku 2008 większość inwestycji została kompletnie zamrożona.

W ostatnim okresie rząd Kazachstanu podjął zdecydowane próby ożywienia budownictwa i w ramach planu antykryzysowego przeznaczył 10 mld USD m. in. na rozwiązanie problemów na rynku nieruchomości oraz realizację innowacyjnych projektów infrastrukturalnych i przemysłowych. Powstały listy projektów priorytetowych m. in. w zakresie rozbudowy portów i infrastruktury związanej z transportem i przetwórstwem ropy, a firmy wykonawcze zaczynają zgłaszać zainteresowanie usługami wynajmu systemów deskowań (dotychczas była to wyłącznie sprzedaż) co pozwala z optymizmem patrzeć na ten rynek.

Przychody Spółki w świetle sytuacji rynkowej

W roku 2008 Spółka pomimo niesprzyjających uwarunkowań rynkowych konsekwentnie umacniała swoją pozycję rynkową.

Rynek w Polsce

W 2008 roku łączne przychody ze sprzedaży w Polsce realizowane przez Spółkę wyniosły 194 760 tys. zł wobec 164 494 tys. zł w 2007 roku (wzrost o 18,4%).

Przyrost ten był związany z wysoką dynamiką podstawowej działalności Grupy, jaką jest **dzierżawa systemów szalunkowych i rusztowań dla budownictwa**, wynoszącą **21,5%** tj. znacznie powyżej dynamiki produkcji budowlano - montażowej w Polsce wynoszącej **15,5%** w ujęciu nominalnym.

Jak wspomniano, jednym ze skutków spowolnienia dynamiki rozwoju rynku budowlanego w Polsce (szczególnie w segmencie budownictwa mieszkaniowego) stało się spotęgowanie walki konkurencyjnej pomiędzy uczestnikami rynku materiałów budowlanych prowadzące do wojen cenowych. Jednakże silna pozycja rynkowa wypracowana przez Spółkę w okresach poprzednich oraz zdolność do przystosowania oferty handlowej do rosnących wymogów rynku, pozwoliła na osiągnięcie wysokiej dynamiki osiągniętych przychodów ze sprzedaży.

W tym świetle na szczególną uwagę zasługują następujące działania organizacyjne przeprowadzone w ULMA Construcción Polska S.A.:

- zintensyfikowanie działań handlowych w celu zwiększenia penetracji rynku,
- zmiany struktur organizacyjnych (wprowadzenie struktur macierzowych) i rozwój kompetencyjny zespołów handlowych, technologicznych i logistycznych prowadzący do skutecznego wykorzystywania posiadanej przez Spółkę wiedzy technologicznej i projektowej w zakresie stosowania systemów szalunkowych i rusztowań dla budowania konkurencyjnych ofert rynkowych, ukierunkowanych na potrzeby klienta,
- transfer wiedzy w zakresie stosowania specjalistycznych systemów szalunkowych dla budownictwa infrastrukturalnego oraz zbudowanie zaplecza technologicznego i projektowego przy współpracy z głównym akcjonariuszem z Hiszpanii (Ulma C y E, S Coop.), co umożliwiło zdecydowaną poprawę konkurencyjności Spółki w tym segmencie,
- nowe działania strategiczne polegające na konsekwentnym rozbudowywaniu oferty asortymentowej o specjalistyczne systemy szalunkowe i technologie wykorzystywane w budownictwie inżynieryjnym, rozwiązania BHP oraz systemy rusztowań. Umożliwiło to zdecydowane umocnienie udziału Spółki w polskim rynku deskowań i rusztowań w zakresie oferty dla segmentu budownictwa inżynieryjnego, przemysłowego, ekologicznego oraz budynków wysokich.

Przyrost wartości systemów szalunkowych w Spółce prezentuje poniższa tabela. (w tys. zł)

	31.12.2008	31.12.2007	Dynamik
	r.	7 r.	a
Wartość netto systemów szalunkowych	340 137	271 267	1,25
Skumulowane umorzenie systemów szalunkowych	117 057	82 854	1,41
Wartość brutto systemów szalunkowych	457 194	354 121	1,29

W rezultacie rozszerzenia asortymentu systemów szalunkowych przeznaczonych na wynajem wartość odpisów amortyzacyjnych dotycząca tych systemów ujętych w rachunku zysków i strat za 2008 rok wzrosła o 19 581 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Rynki Eksportowe

Na rynkach eksportowych, gdzie Grupa Kapitałowa realizuje sprzedaż produktów za pośrednictwem przedstawicielstw handlowych lub przez pośredników, przychody ze sprzedaży zrealizowane w 2008 roku wyniosły 27 744 tys. zł wobec 42 372 tys. zł w 2007 roku (spadek o **34,5%**) w związku z przedłużającym się kryzysem na rynku Kazachstanu (rynek ten był główną siłą napędową działalności eksportowej Spółki w 2007 roku) oraz początkami dekonunktury w budownictwie na pozostałych rynkach zagranicznych takich jak Ukraina Litwa, Bułgaria lub Rosja.

Koszty Operacyjne

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

	2008 r.	2007 r.	Dynamika
Sprzedaż	222 504	206 866	1,08
EBIT	37 096	63 347	0,59
% do sprzedaży	16,67%	30,62%	-
Amortyzacja	61 889	41 997	1,47
EBITDA	98 985	105 344	0,93

Realny wpływ na wynik operacyjny Spółki (szczególnie w ostatnich kwartałach roku) miało załamanie się rynku dużych inwestycji zwłaszcza w sektorze budownictwa infrastrukturalnego. Spowodowało to zawieszenie lub opóźnienie realizacji wielu inwestycji, które według planów miały przynieść Spółce przychody z tytułu dzierżawy szalunków specjalistycznych nabytych przez Spółkę w pierwszej połowie roku.

W konsekwencji nie było możliwe osiągnięcie pełnego wykorzystania posiadanych produktów w podstawowej działalności jaką jest dzierżawa systemów szalunkowych i rusztowań, a ponoszone odpisy amortyzacyjne dotyczące systemów szalunkowych i rusztowań (w 2008 roku wyższe o 19 581 tys. zł niż w roku poprzednim) negatywnie odbiły się na rentowności operacyjnej liczonej na bazie EBIT.

Po skorygowaniu o efekt amortyzacji uzyskany wskaźnik EBITDA w 2008 roku osiągnął poziom zbliżony do zanotowanego w 2007 roku. Natomiast rentowność EBITDA spadła o 6,43 p.p.

Na spadek rentowności EBITDA miały wpływ następujące czynniki:

- zmniejszenie podaży nowych inwestycji notowane począwszy od II kwartału 2008 roku,
- walka konkurencyjna (uwidaczniająca się szczególnie w drugiej połowie 2008 roku) powodująca wojny cenowe pomiędzy uczestnikami rynku,
- koszty obsługi logistycznej, które wzrosły w 2008 roku w ślad za rosnącą ilością posiadanego przez Spółkę majątku przeznaczonego do dzierżawy,
- koszty rozliczenia transakcji terminowych, związanych z ekspozycją walutową dotyczącą rozrachunków wewnątrz – grupowych istniejących pomiędzy podmiotem dominującym ULMA Construcccion Polska S.A., a spółką zależną Ulma Opalubka Ukraina sp. z o.o., w ślad za skokową dewaluacją ukraińskiej Hrywny o 56% w stosunku do złotych w 4 kwartale 2008 roku.

W roku 2007 Zarząd ULMA Construcccion Polska S.A. zapoczątkował strategiczne działania zmierzające do centralizacji funkcji logistycznych w ramach tzw. Regionalnych Centrów Logistycznych.

W IV kwartale 2008 roku zakończono budowę i oddano do użytku Centrum Logistyczne w Poznaniu optymalizując w ten sposób koszty działalności logistycznej w regionie zachodnim. Pozytywne efekty tych działań w postaci niższych kosztów obsługi logistycznej będą pojawiały się stopniowo począwszy od 2009 roku.

Pozostałe dwa Regionalne Centra Logistyczne w Jaworznie i Warszawie pozostają w dalszym ciągu w trakcie realizacji, przy czym zakończenie prac budowlanych i oddanie do użytku Regionalnego Centrum Logistycznego w Jaworznie przewidywane jest na przełomie II i III kwartału 2009 r.

Koszty Finansowe

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

Saldo kredytów bankowych (krótko i długoterminowych) wraz z odsetkami naliczonymi do dnia bilansowego wg stanu na 31 grudnia 2008 roku wyniosło 186 361 tys. zł w stosunku do 93 272 tys. zł wg stanu na 31 grudnia 2007 roku.

W konsekwencji w 2008 roku nastąpił przyrost kosztów finansowych związanych z odsetkami od zaciągniętych kredytów bankowych, które wyniosły 11 215 tys. zł wobec 5 265 tys. zł w 2007 roku.

Zysk Netto

Po uwzględnieniu podatku dochodowego Spółka uzyskała w 2008 roku dodatni wynik finansowy netto w wysokości 20 949 tys. zł, osiągając rentowność netto na poziomie 9,4%.

Przepływy pieniężne

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

	2008 r.	2007 r.	Dynamika
Zysk netto	20 949	47 358	0,44
Amortyzacja	61 889	41 997	1,47
Razem nadwyżka finansowa	82 838	89 355	0,93
Pozostałe elementy przepływów netto z działalności operacyjnej	20 963	22 949	0,91
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	103 801	112 304	0,92
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(208 778)	(159 226)	1,31
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	80 469	75 632	1,06
Przepływy pieniężne netto	(24 508)	28 710	-

Przepływy z działalności operacyjnej

W 2008 roku, pomimo spadku rentowności netto, Spółka uzyskała nadwyżkę finansową (zysk netto + amortyzacja) na poziomie zbliżonym do osiągniętego w 2007 roku tj. 82 838 tys. zł w 2008 roku wobec 89 355 tys. zł w 2007 roku.

Przepływy z działalności operacyjnej wyniosły w 2008 roku 103 801 tys. zł wobec 112 304 tys. zł w 2007 roku. Poza nadwyżką finansową ujmują one efekt rozliczenia rozrachunków handlowych (zobowiązań i należności) pomiędzy latami 2007 i 2008 regulowanych w oparciu o kredyty kupieckie.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

Jak wspomniano, w pierwszej połowie 2008 roku Grupa dokonywała zakupów inwestycyjnych w celu uzupełnienia portfolio oferowanych produktów.

Ponadto w tym samym okresie Spółka realizowała nakłady inwestycyjne związane z budową regionalnych centrów logistycznych (zakup nieruchomości gruntowych oraz wydatki budowlane). Łączne nakłady z tego tytułu wyniosły w 2008 roku 40 561 tys. zł wobec 11 464 tys. zł w 2007 roku.

Przepływy z działalności finansowej

W 2008 roku przepływy z działalności finansowej wyniosły 80 469 tys. zł w stosunku do 75 632 tys. zł w 2007 roku (wzrost o 6%).

W ciągu 2008 roku Spółka zaciągnęła nowe kredyty na kwotę 101 776 tys. zł i spłaciła kredyty pochodzące w okresach poprzednich na kwotę 10 296 tys. zł.

Ponadto w 2007 roku przepływy z działalności finansowej ujmują wpływy z emisji akcji serii G w wysokości 89 944 tys. zł z przeznaczone na rozbudowę bazy logistycznej Spółki.

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

Ryzyko konkurencji i koniunktury budowlanej

Rynek w Polsce

W 2008 roku rynek budowlany należał do najprężniej rozwijających się gałęzi gospodarki. Jednak w końcowych miesiącach roku, wraz z nadejściem fali kryzysu gospodarczego pojawiły się pierwsze symptomy osłabienia koniunktury budowlanej.

Największego załamania popytu doświadczyło **budownictwo mieszkaniowe**. Efektywny popyt przy wysokich poziomach cen nie jest w stanie wchłonąć coraz większej ilości nowych mieszkań pojawiających się na rynku na fali inwestycji deweloperskich rozpoczętych jeszcze w okresie boomu mieszkaniowego. W rezultacie w 2009 roku spodziewane jest zmniejszenie ilości nowych inwestycji mieszkaniowych.

Z drugiej strony popyt na mieszkania nie został w pełni zaspokojony w okresie hossy (w dalszym ciągu w Polsce brakuje ponad 1,5 mln mieszkań). W tym świetle możliwe jest osiągnięcie dodatniej dynamiki w sektorze budownictwa mieszkaniowego w długim okresie czasu.

Do kluczowych czynników, które w istotny sposób determinować będą sytuację na rynku **budownictwa nie-mieszkaniowego** w kolejnych okresach należą spowolnienie gospodarcze i spadek zaufania do polskiej gospodarki. W dobie kryzysu gospodarczego i w sytuacji trudności z pozyskaniem kapitału na finansowanie nowych projektów, inwestycje deweloperskie o charakterze komercyjnym obarczone są zwiększonym ryzykiem.

Oslabienie aktywności inwestycyjnej nie powinno jednak dotyczyć projektów realizowanych w ramach przygotowań do EURO 2012 tj. bazy hotelowej oraz obiektów sportowych i centrów rekreacyjnych.

W rezultacie w wyżej opisanych segmentach możliwa jest wzmożona walka konkurencyjna pomiędzy uczestnikami rynku systemów szalunkowych i rusztowań, która w dalszym ciągu może uwidaczniać się spadającymi cenami ofertowymi. Ponadto przedłużająca się dekoniunktura może negatywnie wpływać na poziom wykorzystania potencjału produktowego i usługowego uczestników rynku.

Czynnikiem kompensującym powyższe ryzyko powinien stać się segment **budownictwa inżynierskiego**, w którym produkcja budowlano – montażowa osiągnęła w 2008 roku rekordowy poziom 37,6 mld zł.

Budownictwo drogowe - największy segment budownictwa inżynierskiego - dzięki źródłom finansowania pochodzącym ze środków unijnych ma szansę stać się kołem zamachowym całego rynku budowlanego w Polsce. W 2009 roku Ministerstwo Infrastruktury planuje ogłosić łącznie 44 przetargi na budowę dróg ekspresowych i autostrad, na łączną kwotę 29 mld zł (dla porównania w 2008 r. przeprowadzono przetargi i podpisano umowy na 32 odcinki drogowe o łącznej wartości 14 mld zł). Ponadto, dla firm generalnego wykonawstwa z tego segmentu rynku bardzo istotne są kompetencje technologiczne i zaplecze projektowe posiadane przez uczestników rynku wynajmu systemów szalunkowych i rusztowań. W tym świetle Spółka konsekwentnie zbudowała swoją pozycję konkurencyjną, co powinno przyczynić się tym bardziej do dalszych sukcesów Spółki w tym segmencie rynku.

Rynki Eksportowe

Rynki budowlane w Rumunii i na Ukrainie obecnie przeżywają spowolnienie w ślad za ogólnoswiatowym kryzysem, jednak perspektywa organizacji EURO 2012 na Ukrainie pozwala mieć nadzieję na istotną poprawę wskaźników dynamiki najpóźniej w przyszłym roku.

Rynek budowlany Kazachstanu najwcześniej odczuł skutki ogólnoswiatowego kryzysu finansowego – początki widoczne już były w 2007 roku. W świetle ostatnich antykryzysowych działań rządu Zarząd Spółki z optymizmem postrzega rozwój tego rynku zwłaszcza, że rośnie zainteresowanie firm wykonawczych usługami wynajmu w miejsce dotychczasowej sprzedaży.

Ryzyko dostępności oraz rosnących kosztów finansowania zewnętrznego

Globalny kryzys finansowy wywiera w dalszym ciągu negatywny wpływ na rynek finansowy i kredytowy w Polsce.

W okresie boomu inwestycyjnego polityka kredytowa banków komercyjnych była dość liberalna. Obecnie te same banki coraz częściej powstrzymują się od udostępnienia nowych źródeł finansowania szczególnie dla reprezentantów słabnącego rynku budowlanego. Uwidacznia się to w konieczności udzielania dodatkowych zabezpieczeń oraz wyższych kosztach udzielanych kredytów w ślad za rosnącymi bankowymi marżami odsetkowymi.

Zarząd Spółki widzi pewne ryzyko w tym zakresie. Jednakże poniższe fakty neutralizują wspomniane ryzyko:

- linie kredytowe uzyskane w przeszłości pozostają do wykorzystania przez Spółkę w okresach przyszłych,
- Narodowy Bank Polski obniża procentowe stopy referencyjne, które są podstawą do liczenia oprocentowania kredytów bankowych.

Ryzyko kursowe

Spółka dokonuje zakupów produktów (systemów szalunkowych i ich akcesoriów) będących przedmiotem działalności handlowej i usługowej od podmiotu dominującego w Hiszpanii, od jednostki produkcyjnej (spółki zależnej) Ulma System S.A. w Starachowicach oraz od innych firm trzecich.

W rezultacie Spółka narażona jest na ryzyko kursowe w terminach faktycznych przepływów finansowych, które Spółka stara się ograniczyć w następujący sposób:

- poprzez dokonywanie wzajemnej neutralizacji zobowiązań i należności wyrażonych w tej samej walucie obcej oraz dotyczących tych samych okresów zapadalności,
- poprzez aktywność na rynku walutowym (zakup lub sprzedaż walut obcych będących przedmiotem rozliczeń równoległe do powstałych zobowiązań lub należności wyrażonych w walucie obcej),
- poprzez działalność na rynku terminowym i zawieranie walutowych kontraktów terminowych typu Non-Delivery Forward (NDF).

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowanie arbitrażowego lub organem administracji publicznej

ULMA Construccion Polska S.A. nie jest stroną w żadnym postępowaniu dotyczącym zobowiązań lub wierzytelności Spółki, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

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

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

Podstawowym źródłem przychodów ULMA Construcción Polska S.A. jest wynajem i sprzedaż deskowań produkowanych w Polsce oraz w spółce matce w Hiszpanii. Uzupełnieniem tej działalności jest sprzedaż sklejek, płynów adhezyjnych do deskowań oraz akcesoriów żelbetowych.

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

W 2008 roku ULMA Construcción Polska S.A. prowadziła działalność handlową, usługową i produkcyjną w następującym zakresie:

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

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów ze sprzedaży w 2008 i 2007 r.

Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r.		12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r.	
	tys. zł.	%	tys. zł.	%
	Przychody ze sprzedaży usług dzierżawy	164 390	73,9	135 479
Przychody ze sprzedaży usług pozostałych	4 855	2,2	3 240	1,6
Razem przychody ze sprzedaży produktów	169 245	76,1	138 719	67,1
Przychody ze sprzedaży szalunków - składniki majątku trwałego	30 635	13,5	31 986	15,5
Przychody ze sprzedaży towarów	22 624	10,2	36 161	17,4
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	53 259	23,9	68 147	32,9
Razem przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	222 504	100,0	206 866	100,0

Zmiana w strukturze przychodów ze sprzedaży Spółki polegająca na spadku udziału przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów na rzecz przychodów ze sprzedaży usług dzierżawy wynika głównie ze zmniejszenia sprzedaży eksportowej towarów i materiałów.

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

Sprzedaż Spółki jest skoncentrowana na rynku krajowym. Łączna sprzedaż na tym rynku stanowi blisko 88% przychodów. Blisko 30% tych przychodów jest skoncentrowana w grupie największych 6 - ciu firm budowlanych w Polsce będących częścią międzynarodowych koncernów budowlanych z Europy Zachodniej.

Sprzedaż eksportowa realizowana jest poprzez własną sieć sprzedaży głównie na rynkach Europy Wschodniej i Południowej oraz Azji. W 2008 roku udział eksportu stanowiły ponad 12 % łącznych przychodów ze sprzedaży wobec blisko 21% udziału osiągniętego w 2007 r.

Oprócz Kazachstanu, eksport wyrobów miał miejsce także na Ukrainę, Białoruś, Litwę a także do Kaliningradu (obwód), Kirgistanu, Rosji, Bułgarii, Rumunii, Niemiec i Hiszpanii.

Systemy szalunkowe oferowane na poszczególnych rynkach zbytu Spółka kupuje między innymi od swojej spółki zależnej ULMA System S.A. w Starachowicach. Jednakże znacząca wielkość zaopatrzenia pochodzi od głównego akcjonariusza z Hiszpanii – w roku 2008 zakupy z Hiszpanii stanowiły 29% łącznej sprzedaży realizowanej przez Spółkę.

Pozostałe zakupy towarowe w ramach systemów szalunkowych pochodzą od niezależnych dostawców z Niemiec, Austrii, Czech oraz Polski.

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

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

Umowy znaczące, o których Spółka informowała komunikatami bieżącymi:

- umowa z dnia 12-05-2008 r. o kredyt inwestycyjny w walucie polskiej zawarta z BRE Bankiem S.A. na kwotę 45.000.000 zł. Celem kredytu jest sfinansowanie zakupu środków trwałych (systemy szalunkowe) niezbędnych do prowadzenia podstawowej działalności Spółki.
- umowa z dnia 15-05-2008 r. o kredyt obrotowy nieodnawialny w walucie polskiej zawarta z PEKAO S.A. na kwotę 45.000.000 zł. Celem kredytu jest sfinansowanie zakupu środków trwałych (systemy szalunkowe) niezbędnych do prowadzenia podstawowej działalności Spółki.
- umowa z dnia 08-05-2008 r. o kredyt inwestycyjny w walucie polskiej zawarta z Bankiem PKO BP na kwotę 15.000.000 zł. Celem kredytu jest sfinansowanie zakupu środków trwałych (systemy szalunkowe) niezbędnych do prowadzenia podstawowej działalności Spółki.
- umowa z dnia 10-06-2008 r. o kredyt inwestycyjny w walucie polskiej zawarty z Fortis Bank Polska S.A. na kwotę 31.000.000 zł. Celem kredytu jest sfinansowanie zakupu środków trwałych (systemy szalunkowe) niezbędnych do prowadzenia podstawowej działalności Spółki.

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

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

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

Podmiot dominujący:

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

Podmioty zależne:

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

Podmiot stowarzyszony:

- ULMA Cofraje S.R.L z siedzibą w Bukareszcie przy ul. Chitilei 200, wpisana dnia 2.11.2007 r. do Rejestru Handlowego Rumunii pod numerem J23/2922. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 30%.

Podmioty zależne podlegają konsolidacji metodą pełną, podmiot stowarzyszony metodą praw własności.

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

Transakcje zawarte w 2008 r. przez ULMA Construccion Polska S.A. i jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

Najistotniejszymi transakcjami były zakupy głównie szalunków ULMA Construccion Polska S.A. od ULMA System S.A. o wartości 44 124 tys. zł. oraz zakupy od ULMA C y E, S. Coop. o wartości 64 577 tys. zł.

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich

kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Poniższa tabela przedstawia wszystkie umowy kredytowe, pożyczkowe oraz gwarancyjne, których stroną jest ULMA Construccion Polska S.A.

Bank	Rodzaj umowy	Kwota kredytu	Zadłużenie na dzień bilansowy	Pozostało do wykorzystania	Data podpisania	Termin wymagalności
BRE Bank SA	kredyt inwestycyjny	4 000	1 750	0	2006-01-27	2010-10-31
BRE Bank SA	kredyt inwestycyjny	8 000	6 476	0	2006-06-12	2013-05-31
BRE Bank SA	kredyt inwestycyjny	15 000	15 000	0	2007-01-23	2014-01-31
BRE Bank SA	kredyt inwestycyjny	45 000	14 018	30 982	2008-05-12	2015-05-29
BRE Bank SA	kredyt w rachunku bieżącym	5 000	332	4 668	1999-08-27	2011-05-31
PEKAO SA	linia kredytowa	11 000	8 250	0	2006-02-24	2012-12-31
PEKAO SA	linia kredytowa	15 000	14 250	0	2007-02-22	2013-10-31
PEKAO SA	linia kredytowa	45 000	38 017	6 983	2008-05-15	2015-03-31
PEKAO SA	linia wielocelowa	3 000	0	3 000	2005-01-07	2009-06-30
Fortis Bank Polska SA	kredyt inwestycyjny	13 000	7 150	0	2004-12-03	2011-12-02
Fortis Bank Polska SA	kredyt inwestycyjny	12 000	9 097	0	2006-02-07	2013-02-07
Fortis Bank Polska SA	kredyt inwestycyjny	20 000	20 000	0	2007-02-12	2014-02-11
Fortis Bank Polska SA	kredyt inwestycyjny	31 000	14 686	16 314	2008-06-10	2015-06-09
Fortis Bank Polska SA	linia wielocelowa	5 000	5 000	0	2008-05-26	2018-05-25
Fortis Bank Polska SA	kredyt w rachunku bieżącym	3 000	1 834	1 166	2004-12-03	2014-12-03
Fortis Bank Polska SA	linia na gwarancje bankowe	3 000	73	0	2006-02-13	2017-02-11
PKO BP SA	kredyt inwestycyjny	30 000	27 310	0	2006-07-31	2013-07-31
PKO BP SA	kredyt inwestycyjny	20 000	19 355	0	2007-02-21	2014-10-20
PKO BP SA	kredyt inwestycyjny	24 000	0	24 000	2008-05-08	2015-05-07
PKO BP SA	linia kredytowa wielocelowa	5 000	5 000	0	2008-05-08	2011-05-07

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

ULMA C y E, S. Coop. udzieliła poręczenia spłaty kredytów bankowych zaciągniętych przez ULMA Construccion Polska S.A. na podstawie umowy kredytowej zawartej z Fortis Bank. Łączna kwota udzielonego poręczenia wynosiła 13 mln. zł.

Zabezpieczenie spłaty kredytu w postaci powyższego poręczenia udzielonego przez ULMA C y E, S. Coop zostało w sierpniu 2008 roku zastąpione zabezpieczeniem w postaci zastawu rejestrowego na majątku Spółki (szalunki).

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytu bankowego zaciągniętego przez ULMA System S.A. na podstawie umowy kredytowej zawartej z Bank PEKAO S.A. (dawniej Bank BPH). Łączna kwota udzielonego poręczenia wynosi 1,0 mln zł.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła podmiotowi zależnemu ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. trzyletniej pożyczki w kwocie 3 400 tys. EUR.

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

W 2008 roku ULMA Construcccion Polska S.A. nie przeprowadzała emisji akcji.

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

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

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

Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania zarówno handlowe jak i kredytowe. Ze względu na charakter działalności jakim jest dzierżawa (inwestycje w środki trwałe), istnieje w Grupie konieczność długoterminowego finansowania.

W 2008 roku Spółka kontynuowała dotychczasową politykę finansowania działalności. W ramach tej polityki w 2008 roku Spółka uzyskała długoterminowe bankowe linie kredytowe na kwotę 155 mln zł, które wg stanu na 31 grudnia 2008 roku zostały wykorzystane w 32,3%. Pozostałe do wykorzystania środki umożliwiają kontynuację działalności inwestycyjnej Grupy w kolejnych okresach.

Wg stanu na 31 grudnia 2008 roku stopa zadłużenia w Spółce wynosiła 48,1% w stosunku do 39,8% wg stanu na 31 grudnia 2007 roku. Pomimo wzrostu wskaźnik ten pozostaje na poziomie bezpiecznym.

W 2008 roku Spółka kontynuowała pracę nad poprawą zarządzania należnościami poprzez:

- wykorzystywanie ubezpieczenia kredytu kupieckiego na rynku polskim i zagranicznym,
- skuteczny proces windykacji należności.

Ponadto, w 2008 roku Spółka zapoczątkowała działania reorganizacyjne w ślad za realizacją opisanych wcześniej centrów logistycznych. Działania te wiążą się z optymalizacją kosztów logistycznych Spółki, a ich pozytywne rezultaty ekonomiczne widoczne będą w kolejnych okresach.

Jak wspomniano wcześniej Spółka narażona jest na ryzyko zmiany kursów walutowych.

Spółka stara się ograniczać to ryzyko poprzez aktywne uczestnictwo na rynku walutowym/terminowym lub działanie ukierunkowane na poszukiwanie naturalnych sposobów zabezpieczenia.

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

Główne zamierzenia inwestycyjne realizowane przez Spółkę w 2008 roku związane były z:

- zakupami systemów szalunkowych i rusztowań w celu zwiększenia potencjału Spółki w zakresie działalności związanej z wynajmem,
- budową centrów logistycznych dla usprawnienia i zoptymalizowania działań logistycznych w Spółce.

Dzięki posiadanym liniom kredytowym, środkom pieniężnym pozyskanym z przeprowadzonej w 2007 roku emisji akcji serii G, jak również nadwyżce finansowej

wypracowanej w toku prowadzonej działalności operacyjnej, Spółka będzie mogła kontynuować wspomniane działania inwestycyjne w kolejnych okresach. Zarząd na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie przewiduje zmian w dotychczas realizowanej polityce finansowania działalności inwestycyjnej Spółki.

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

W 2008 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które w istotny sposób wpłynęłyby na wynik finansowy Spółki, lub których wpływ jest możliwy w latach następnych.

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

Wśród czynników wewnętrznych istotnych dla dalszego rozwoju Spółki należy wymienić:

- pozyskanie przez Spółkę nowych kompetencji (w tym od głównego akcjonariusza z Hiszpanii) w zakresie projektowania oraz umiejętności przygotowania oferty handlowej dostosowanej do prognoz rozwoju rynku budowlanego w Polsce, zwłaszcza w zakresie zaawansowanych technologii dla budownictwa drogowego i mostowego oraz systemów zabezpieczeń.
- szerokie portfolio produktów i usług uzupełnione w 2008 roku o systemy rusztowań, pozwalające na bardziej kompleksową obsługę inwestycji we wszystkich sektorach rynku budowlanego.
- optymalizację procesów logistycznych w ramach tzw. *Regionalnych Centrów Logistycznych*, pozwalające na dalszą poprawę jakości obsługi logistycznej klientów jak również optymalizację jej kosztów
- powiązanie struktur handlu, logistyki i projektowania w ramach *struktury macierzowej* wraz z określeniem nowych ról i kompetencji poszczególnych członków w procesie sprzedaży. Nowa struktura powinna zapewnić poprawę elastyczności i terminowości przygotowywania przez Spółkę konkurencyjnych ofert produktowych i usługowych, jak również wysoką jakość obsługi klientów.

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

- kryzys gospodarczy i finansowy wpływający na rozwój rynku budowlanego w regionach działania Spółki (szczególnie w Polsce), powodujący zaostrzoną walkę konkurencyjną prowadzącą do wojen cenowych,
- zwiększenie podaży i stopnia skomplikowania kontraktów szczególnie w segmencie infrastruktury (wg szacunków Euroconstruct rynek infrastruktury w Polsce wzrośnie w 2009 roku o 14,3%) powodujące wzrost wymagań klientów w zakresie zaawansowanych technologii i doświadczenia projektowego. W ramach tych czynników Spółka pozostaje w pełni przygotowana na spełnienie wyrafinowanych oczekiwań odbiorców swoich usług,
- inwestycje związane z Euro 2012 w Polsce i na Ukrainie w zakresie infrastruktury drogowej oraz budownictwa kubaturowego (stadiony, hotele, centra rekreacyjne) oraz napływ środków z Unii Europejskiej w ramach funduszy spójności w latach 2007 - 2013, w tym z przeznaczeniem na infrastrukturę drogową i kolejową oraz ekologię i energetykę,
- rozwój nowych kierunków eksportowych, w tym możliwość nawiązywania współpracy z firmami wykonawczymi na rynku rosyjskim (szczególnie w Soczi – gospodarza zimowych igrzysk olimpijskich w roku 2014),

- przedłużający się kryzys finansowy w Kazachstanie, którego początki sięgają 2007 roku. Jednak antykryzysowe działania lokalnego rządu powodują, że Spółka z optymizmem podchodzi do zmian w segmencie budownictwa, zwłaszcza w sytuacji rosnącego zainteresowania lokalnych wykonawców wynajem systemów szalunkowych w miejsce działań stricte handlowych, które miały miejsce do tej pory.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2008 roku nie miały miejsca zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem podmiotu dominującego i Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A..

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

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

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

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

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

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

- badanie bilansu,
- badanie sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub strat,
- zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu, lub całego Zarządu,
- delegowanie członka lub członków do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia lub odwołania całego Zarządu albo gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,

- zatwierdzenie regulaminu Zarządu Spółki,
- ustalenie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- udzielanie zezwolenia na inwestycje i zakupy przekraczające 4/5 (cztery piąte) części wartości nominalnej kapitału zakładowego oraz zaciąganie kredytów przewyższających tę wartość,
- wybór biegłego rewidenta,
- udzielanie zgody na nabywanie lub zbywanie przez Zarząd nieruchomości lub udziału w nieruchomości.

W 2008 r. nie odnotowano zmian w składzie Zarządu ULMA Construccion Polska S.A.

W 2008 roku nastąpiły wymienione niżej zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 4 czerwca 2008 roku z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej ULMA Construccion Polska S.A. zrezygnował Pan Cristóbal Alvarez Estarta.
- w dniu 21 lipca 2008 roku na mocy uchwały WZA został powołany nowy Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Aitor Ayastuy Ayastuy oraz nowy członek Rady Nadzorczej – Pan Felix Esperesate Gutierrez.

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

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

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

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

Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w

posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)

Według naszej najlepszej wiedzy według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu żadna z osób zarządzających nie posiada akcji ULMA Construcción Polska S.A.

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

Według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% ogólnej liczby głosów jest ULMA C y E, S. Coop. (Hiszpania) posiadająca bezpośrednio 3.967.290 akcji ULMA Construcción Polska S.A. stanowiących 75,49% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 3.967.290 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 75,49% ogólnej liczby głosów.

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

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

Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania praw głosu przypadających na akcje emitenta

W ULMA Construcción Polska S.A. nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki ani żadne ograniczenia w zakresie wykonywania praw głosu przypadających na akcje Spółki.

Informacje o:

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

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

- badanie rocznego sprawozdania finansowego,

- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,

- usługi doradztwa podatkowego,

- pozostałe usługi

Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych ULMA Construcción Polska S.A. oraz badanie sprawozdania finansowego ULMA Construcción Polska S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A. za 2008 rok zostały przeprowadzone przez KPMG Audyt Sp. z o.o. na podstawie umowy zawartej dnia 24.07.2008 r. Łączne wynagrodzenie z

powyższej umowy wynosi 189 tys. zł, w tym z tytułu przeglądu sprawozdań śródrocznych 38 tys. zł.

Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych ULMA Construccion Polska S.A. oraz badanie sprawozdania finansowego ULMA Construccion Polska S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. za 2007 rok zostały przeprowadzone przez KPMG Audyt Sp. z o.o. na podstawie umowy zawartej dnia 2.08.2007 r. Łączne wynagrodzenie wynikające z powyższej umowy wynosi 158 tys. zł, w tym z tytułu przeglądu sprawozdań śródrocznych 32 tys. zł.

W 2007 i w 2008 roku Spółka nie zawierała z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych umów na świadczenie usług innych niż badanie i przegląd sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Relacje inwestorskie

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

Jolanta Szelaż (22) 506-70-00
jolanta.szelaż@ulma-c.pl

Oświadczenie Zarządu Spółki

Niniejsze sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 27 kwietnia 2009 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 roku zostało sporządzone w celu przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników działalności ULMA Construccion Polska S.A.

Niniejsze sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 roku sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej – MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 roku zawiera:

- bilans
- rachunek zysków i strat
- zestawienie zmian w kapitale własnym
- rachunek przepływów pieniężnych
- informacje dodatkowe.

Według naszej najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową ULMA Construccion Polska S.A. oraz jej wynik finansowy a sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu sprawozdania finansowego ULMA Construccion Polska S.A. za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tego sprawozdania spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

W imieniu Zarządu ULMA Construccions 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

Załącznik nr 1
do uchwały nr 3
Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
ULMA Construccions Polska S.A.
z dnia 24 czerwca 2009 roku

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
RADY NADZORCZEJ Ulma Construccions Polska S.A.
ZA ROK 2008

Sprawozdanie Rady Nadzorczej obejmuje okres od 01.01 do 31.12.2008 roku. We wspomnianym wyżej Rada Nadzorcza Ulma Construccions Polska S.A. pracowała w następującym składzie:

1. Aitor Ayastuy Ayastuy – Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 21.07.2008 r.
2. Cristobal Alvarez Estarta – Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 04.06.2008 r.
3. Lourdes Urzelai Ugarte – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
4. Pedro Jose Telleria Goenaga – Członek Rady Nadzorczej
5. Ernesto Julian Maestre Escudero – Członek Rady Nadzorczej
6. Ander Ollo Odriozola – Członek Rady Nadzorczej
7. Felix Esperesate Gutierrez – Członek Rady Nadzorczej od dnia 21.07.2008 r.

Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, postanowień Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. W realizacji zadań stałego nadzoru w sferze wewnętrznej Spółki i jej przedsiębiorstwa, we wszystkich dziedzinach oraz interesach Spółki, Rada Nadzorcza miała dostęp do niezbędnych materiałów i informacji Zarządu Spółki. Wszystkie czynności nadzorcze Rady były wykonywane kolegialnie.

W 2008 r. Rada Nadzorcza obradowała trzykrotnie. Liczba posiedzeń uwarunkowana była potrzebami spółki w tym okresie oraz zmianami w składzie Rady, które miały miejsce w omawianym okresie. Frekwencja wśród członków Rady Nadzorczej na posiedzeniach była 100%. Niezależnie od udziału w obradach Rady Nadzorczej, poszczególni członkowie Rady uczestniczyli również w posiedzeniach Zarządu Spółki.

W ciągu omawianego okresu podjęła 17 uchwał – w tym 3 w trybie obiegowym:

1. **Uchwała Nr 01/2008** z dnia 04-01-2008 r. w sprawie udzielenia zgody na nabycie nieruchomości z przeznaczeniem na siedzibę centrali spółki, której wartość nie powinna przekroczyć 21,7 mln zł.
2. **Uchwała Nr 02/2008** z dnia 31-03-2008 r. w sprawie udzielenia zgody na zawarcie przez Zarząd umów kredytowych.

3. **Uchwała Nr 15/2008** z dnia 30-05-2008 r. w sprawie udzielenia zgody na udostępnienie przez Zarząd Spółki dokumentów i informacji, które mogą być wymagane do przeprowadzenia przez kancelarie prawną CMS Cameron McKenna Dariusz Greszta Sp. Z o.o. analizy prawnej spółki koniecznej do uzyskania finansowania.

Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej miało miejsce w dniu 4 kwietnia 2008 r. Po zapoznaniu się z projektami przedstawionych dokumentów Rada Nadzorcza podjęła następujące uchwały:

1. **Uchwała Nr 03/2008** w sprawie rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2007.
2. **Uchwała Nr 04/2008** w sprawie rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2007.
3. **Uchwała Nr 05/2008** w sprawie rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ULMA Construcccion Polska za rok obrotowy 2007.
4. **Uchwała Nr 06/2008** w sprawie rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2007.
5. **Uchwała Nr 07/2008** w sprawie rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy uchwały o podziale zysku Spółki za rok obrotowy 2007.
6. **Uchwała Nr 08/2008** w sprawie wniosku o udzielenie absolutorium Prezesowi Zarządu p. Andrzejowi Kozłowskiemu z wykonywania obowiązków za okres od 01-01-2007 do 31-12-2007.
7. **Uchwała Nr 09/2008** w sprawie wniosku o udzielenie absolutorium Wiceprezesowi Zarządu p. Eñaut Eguidazu Aldalur z wykonywania obowiązków za okres od 01-01-2007 do 15-10-2007.
8. **Uchwała Nr 10/2008** w sprawie wniosku o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu p. Jose Ramon Anduaga z wykonywania obowiązków za okres od 01-01-2007 do 31-12-2007.
9. **Uchwała Nr 11/2008** w sprawie wniosku o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu p. Jose Irizar Lasa z wykonywania obowiązków za okres od 01-01-2007 do 31-12-2007.
10. **Uchwała Nr 12/2008** w sprawie wniosku o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu p. Krzysztofowi Orzełowskiemu z wykonywania obowiązków za okres od 01-01-2007 do 31-12-2007.
11. **Uchwała Nr 13/2008** w sprawie wniosku o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu p. Andrzejowi Sterczyńskiemu z wykonywania obowiązków za okres od 15-10-2007 do 31-12-2007.

Na posiedzeniu w dniu 24 lipca 2008 r., w związku z rezygnacją p. Cristobala Alvareza z udziału w Radzie i powołaniem w jej skład p. Aitora Ayastuy Ayastuy, Rada Nadzorcza podjęła **Uchwałę nr 14/2008** o wyborze p. Aitora Ayastuy Ayastuy na Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Następnie po dokonaniu analizy przedstawionych projektów dokumentów Rada Nadzorcza dokonała wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych ULMA Construccion Polska za rok 2008 – spółki KPMG Audyt Sp. Z o.o.. podejmując jednogłośnie w głosowaniu jawnym **Uchwałę nr 16/2008**.

Ostatnie posiedzenie Rady Nadzorczej miało miejsce w dniu 15 grudnia 2008 r. Przedmiotem obrad była realizacja planu operacyjnego spółki po 11 miesiącach 2008 r. oraz prognozy dotyczące polskiego rynku budowlanego. Dokonano analizy kosztów wygenerowanych przez poszczególne spółki grupy kapitałowej oraz podstawowe wskaźniki ekonomiczne. Po dogłębnej analizie przedstawionych przez Zarząd projektów dokumentów Rada Nadzorcza podjęła **Uchwałę Nr 17/2008** w sprawie zatwierdzenia projektu budżetu Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska na 2009 r.

W 2008 r. czynności nadzorcze obejmowały działalność Spółki i Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A., w tym kontrolę faktyczną działalności oraz celowości i racjonalności gospodarki Zarządu. W ocenie Rady Nadzorczej, organ ten wypełniał nie tylko podstawowe zadania statutowe ale również aktywnie włączał się w działania wspierające Zarząd Spółki celem wzmocnienia na rynku pozycji Spółki i Grupy kapitałowej.

Przedkładając powyższe sprawozdanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie absolutorium wszystkim jej Członkom.

Przewodniczący Rady Nadzorczej ULMA Construccion Polska S.A.

Aitor Ayastuy Ayastuy

Ocena Rady Nadzorczej ULMA Construccion Polska S.A. na temat sytuacji Spółki za rok obrotowy 2008

Rada Nadzorcza ULMA Construccion Polska S.A. na podstawie bieżących informacji uzyskiwanych od Zarządu Spółki, analizy raportów okresowych oraz opinii i raportu biegłego rewidenta do sprawozdania za 2008 r. dokonała oceny sytuacji Spółki.

W 2008 roku rynek budowlany należał do najprężniej rozwijających się gałęzi gospodarki. Jednak w końcowych miesiącach roku, wraz z nadejściem fali kryzysu gospodarczego pojawiły się pierwsze symptomy osłabienia koniunktury budowlanej. Sytuacja w budownictwie doprowadziła do zaostrzenia walki konkurencyjnej pomiędzy uczestnikami rynku budowlanego (w tym rynku wynajmu systemów szalunkowych i rusztowań) i w konsekwencji do spadku oferowanych cen produktów i usług. Zjawisko to nasiliło się szczególnie w grudniu 2008 roku ze względu na niższą podaż nowych kontraktów wynikającą z efektu sezonowości w budownictwie. Pomimo niesprzyjających uwarunkowań Spółka konsekwentnie umacniała swoją pozycję rynkową - łączne przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły 241 505 tys. zł wobec 222 567 tys. zł w 2007 roku, co stanowi wzrost o 8,5%.

W 2008 roku ULMA Construccion Polska S.A. prowadziła działalność handlową, usługową i produkcyjną w zakresie sprzedaży i dzierżawy deskowań systemowych oraz rusztowań, pierwowmontażu konstrukcji inżynierskich oraz sprzedaży towarów handlowych (akcesoriów do robót żelbetowych i sklejki szalunkowej). Na bieżąco realizowała swoje zobowiązania zarówno handlowe jak i kredytowe, a także kontynuowała dotychczasową politykę finansowania działalności, w ramach której uzyskała długoterminowe bankowe linie kredytowe w wysokości 155 mln zł, skonsumowane na koniec roku w ok. 30%. W opinii Rady poziom dźwigni finansowej jest dla spółki zadowalający i powinien zapewnić kontynuację działalności inwestycyjnej w przewidywanym horyzoncie czasowym.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również pracę Zarządu nad poprawą zarządzania należnościami poprzez wykorzystywanie ubezpieczenia kredytu kupieckiego na rynku polskim i zagranicznym, jak i nad skutecznością procesu windykacji należności.

Na uwagę zasługują również podjęte działania reorganizacyjne. W IV kwartale 2008 roku oddano do użytku Centrum Logistyczne w Poznaniu, optymalizując w ten sposób koszty działalności logistycznej w regionie zachodnim. Kolejne pozytywne rezultaty ekonomiczne widoczne będą w kolejnym roku po uruchomieniu centrum logistycznego w Jaworznie, co niewątpliwie wpłynie na poprawę jakości obsługi klientów jak i na optymalizację jej kosztów.

Wśród czynników wewnętrznych istotnych dla dalszego rozwoju Spółki należy wymienić pozyskanie przez Spółkę nowych kompetencji w zakresie projektowania i przygotowania oferty handlowej dostosowanej do prognoz rozwoju rynku budowlanego w Polsce (zaawansowane technologie dla budownictwa drogowego i mostowego oraz systemów zabezpieczeń), a także uzupełnienie portfolio Spółki o systemy rusztowań,

pozwalające na kompleksową obsługę inwestycji we wszystkich sektorach rynku budowlanego.

Jeżeli chodzi o system kontroli wewnętrznej w Spółce, za jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych odpowiada Zarząd Spółki. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Dyrektor Finansowy/Członek Zarządu. Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym. Co miesiąc po zamknięciu ksiąg wśród członków Zarządu spółki oraz kadry kierowniczej dystrybuowane są raporty z informacją zarządczą analizujące kluczowe dane finansowe i wskaźniki operacyjne. Sprawozdania finansowe przekazywane są do informacji członków Rady Nadzorczej, którzy na cyklicznych posiedzeniach dokonują analizy kluczowych danych i wskaźników z udziałem Zarządu Spółki. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkową Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez audytora Spółki.

W zakresie organizacyjnym kontrola wewnętrzna sprawowana jest poprzez zidentyfikowanie głównych procesów działania spółki i ich sformalizowanie w postaci procedur i szczegółowych instrukcji, których przestrzeganie jest poddawane cyklicznym audytom wewnętrznym i zewnętrznym w ramach wdrożonego i certyfikowanego systemu zarządzania zgodnego z wymaganiami normy ISO 9001:2000. Dodatkowym wsparciem jest szczegółowy podział kompetencji związanych z podejmowaniem decyzji i ustalony zakres raportowania w zakresie działalności handlowej i logistycznej.

Rada Nadzorcza ULMA Construcccion Polska S.A. pozytywnie ocenia działalność Spółki mając jednocześnie nadzieję, że wytrwałość w realizacji planów restrukturyzacyjnych Spółki spowoduje zwiększenie efektywności jej działania i zniweluje skutki kryzysu gospodarczego. Jednocześnie Rada wyraża swoje uznanie dla Zarządu Spółki za zaangażowanie w jej ciągły rozwój i poszukiwanie nowych nietypowych rozwiązań dla zapewnienia lepszej jakości obsługi klientów, a w konsekwencji satysfakcji akcjonariuszy.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

ULMA Construcccion Polska S.A.

Aitor Ayastuy Ayastuy

Załącznik nr 1
do uchwały nr 20
Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Ulma Construccions Polska S.A.
z dnia 24 czerwca 2009 roku

Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia Spółki Akcyjnej pod firmą ULMA Construccions Polska S.A.

1. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu

- 1.1 Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących przez spółki publiczne zgodnie z obowiązującymi przepisami, które powinny być dokonane przynajmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.
- 1.2 Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu zawiera co najmniej:
- 1.2.1 datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad;
 - 1.2.2 precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - (a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia;
 - (b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia;
 - (c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia;
 - (d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania Spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika;
 - (e) możliwości i sposobie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej;
 - (f) sposobie wypowiedania się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej;
 - (g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej;
 - 1.2.3 Dzień Rejestracji Uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (zdefiniowany poniżej);
 - 1.2.4 informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w Dniu Rejestracji Uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (zdefiniowanym poniżej);

- 1.2.5 wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
- 1.2.6 wskazanie adresu strony internetowej Spółki, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

2. Informacje zamieszczone na stronie internetowej Spółki

- 2.1 Na stronie internetowej Spółki zamieszcza się od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia następujące informacje:
 - 2.1.1 ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia;
 - 2.1.2 informację o ogólnej liczbie akcji w Spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów - także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów;
 - 2.1.3 dokumentację, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu;
 - 2.1.4 projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia.

3. Osoby uprawnione do uczestniczenia na Walnym Zgromadzeniu

- 3.1 W Walnym Zgromadzeniu uczestniczą:
 - 3.1.1 osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 (szesnaście) dni przed datą Walnego Zgromadzenia („**Dzień Rejestracji Uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu**”);
 - 3.1.2 osoby uprawnione z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w Dniu Rejestracji Uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
 - 3.1.3 członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki;
 - 3.1.4 osoby zaproszone na Walne Zgromadzenie przez Zarząd Spółki.
- 3.2 Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w Spółce nie później niż w Dniu Rejestracji Uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone w Spółce zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia („**Zaświadczenie**”).
- 3.3 Spółka ustala listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu na podstawie złożonych w Spółce:

- 3.3.1 dokumentów akcji;
- 3.3.2 Zaświadczeń; oraz
- 3.3.3 wykazu posiadaczy akcji zdematerializowanych uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych.

4. Sposób uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

- 4.1 Akcjonariusz uprawniony jest do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.
- 4.2 Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście, poprzez stawienie się na Walnym Zgromadzeniu.
- 4.3 Pełnomocnictwa udziela się na piśmie lub w postaci elektronicznej (postać elektroniczna oznacza dokument tekstowy przesłany drogą elektroniczną, bezpieczny podpis elektroniczny nie jest wymagany).
- 4.4 Przedstawienie pełnomocnictwa Spółce odbywa się w następujący sposób:
 - 4.4.1 pełnomocnik, któremu udzielono pełnomocnictwa na piśmie, składa to pełnomocnictwo w chwili rejestracji na Walnym Zgromadzeniu;
 - 4.4.2 pełnomocnik, któremu udzielono pełnomocnictwa w postaci elektronicznej, zawiadamia Spółkę o udzieleniu takiego pełnomocnictwa przez przesłanie pełnomocnictwa drogą elektroniczną najpóźniej na dwa dni robocze przed datą Walnego Zgromadzenia lub przez złożenie wydruku pełnomocnictwa w chwili rejestracji na Walnym Zgromadzeniu.
- 4.5 Zarząd określa w drodze uchwały działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej.
- 4.6 Akcjonariusz posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.
- 4.7 Członkowie organów Spółki oraz jej pracownicy mogą być pełnomocnikami akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu. W takim przypadku, a także gdy pełnomocnikiem jest likwidator Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki:
 - 4.7.1 pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu;
 - 4.7.2 pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów;
 - 4.7.3 udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone;
 - 4.7.4 pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.
- 4.8 Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza.
- 4.9 Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa.
- 4.10 Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa.

- 4.11 Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką.
- 4.12 Akcjonariusz może głosować jako pełnomocnik innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących jego osoby, o których mowa w punkcie 4.12 Regulaminu tylko w przypadku gdy są spełnione łącznie następujące przesłanki:
- 4.12.1 pełnomocnictwo upoważnia do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu;
- 4.12.2 pełnomocnik ujawnił akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów;
- 4.12.3 udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone;
- 4.12.4 akcjonariusz będący pełnomocnikiem głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza będącego mocodawcą.

5. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu

- 5.1 Akcjonariusz uprawniony jest do głosowania na Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.
- 5.2 Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.
- 5.3 W przypadku gdy pełnomocnik reprezentuje więcej niż jednego akcjonariusza, może on głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza.

6. Otwarcie Walnego Zgromadzenia, wybór Przewodniczącego i komisji skrutacyjnej

- 6.1 Rejestracja akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu rozpoczyna się na godzinę przed terminem otwarcia Walnego Zgromadzenia.
- 6.2 Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, a w przypadku jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W razie ich nieobecności Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
- 6.3 Otwierający Walne Zgromadzenie zarządza wybór Przewodniczącego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku zwołania Walnego Zgromadzenia w trybie art. 399 § 3 kodeksu spółek handlowych, wybór Przewodniczącego Zgromadzenia nie odbywa się.
- 6.4 Do zgłoszenia kandydatury na Przewodniczącego Zgromadzenia uprawnieni są akcjonariusze lub ich pełnomocnicy uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu, członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki.
- 6.5 Otwierający Zgromadzenie zarządza głosowanie nad wyborem Przewodniczącego Zgromadzenia.
- 6.6 Przewodniczący Zgromadzenia wybierany jest zwykłą większością głosów oddanych.
- 6.7 Głosowanie nad poszczególnymi kandydaturami odbywa się według kolejności zgłoszeń.

- 6.8 Otwierając Zgromadzenie po podpisaniu protokołu z głosowania nad wyborem Przewodniczącego Zgromadzenia przekazuje mu prowadzenie obrad.
- 6.9 Przewodniczący Zgromadzenia stwierdza prawidłowość zwołania Zgromadzenia i jego zdolność do podejmowania uchwał.
- 6.10 Przewodniczący Zgromadzenia zarządza głosowanie nad powołaniem komisji skrutacyjnej oraz innych komisji, o ile jest to niezbędne dla prawidłowego przeprowadzenia Walnego Zgromadzenia. W szczególności w przypadku zapewnienia przez Spółkę elektronicznego liczenia głosów Przewodniczący Zgromadzenia może odstąpić od powołania komisji skrutacyjnej.
- 6.11 W przypadku powołania Komisji, komisja liczy nie mniej niż trzech i nie więcej niż pięciu członków wybieranych spośród akcjonariuszy oraz innych osób zwykłą większością głosów oddanych.

7. Przebieg Walnego Zgromadzenia

- 7.1 Przewodniczący Zgromadzenia czuwa nad sprawnym przebiegiem Walnego Zgromadzenia, zarządza przerwy w obradach Zgromadzenia, rozstrzyga spory pomiędzy akcjonariuszami, nadzoruje pracę powołanych przez Zgromadzenie Komisji, podpisuje protokoły podjętych przez Walne Zgromadzenie uchwał.
- 7.2 Decyzje Przewodniczącego mogą być uchylane przez Walne Zgromadzenie zwykłą większością głosów oddanych.
- 7.3 Przewodniczący Zgromadzenia nie ma prawa samodzielnie usuwać spod obrad spraw będących na porządku obrad ani też zmieniać tego porządku.
- 7.4 Każdy akcjonariusz uprawniony jest do uczestniczenia w dyskusji, zadawania pytań i żądania złożenia wyjaśnień od władz Spółki w przedmiocie każdego punktu objętego porządkiem obrad.
- 7.5 Przewodniczący uprawniony jest do odebrania głosu akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi, w przypadku jeżeli wystąpienie nie jest związane z porządkiem obrad lub czas trwania wystąpienia przekracza 15 minut.
- 7.6 Wnioski o charakterze porządkowym (formalnym) mogą być zgłaszane przez akcjonariuszy przed przystąpieniem przez Walne Zgromadzenie do rozpatrywania punktów objętych porządkiem obrad. O przyjęciu lub odrzuceniu wniosku porządkowego (formalnego) decyduje Przewodniczący. Punkt 7.2 Regulaminu stosuje się odpowiednio.
- 7.7 Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia może być złożony przez akcjonariusza po wyczerpaniu porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
- 7.8 Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej.
- 7.9 Osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków.
- 7.10 Powstała grupa zgłasza swoje utworzenie Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia

- 7.11 Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdza powstanie grupy i odnotowuje w protokole Zgromadzenia skład osobowy grupy oraz ilość akcji reprezentowanych przez grupę.
- 7.12 Grupa dokonuje wyboru swojego przedstawiciela do rady nadzorczej i zgłasza go Przewodniczącemu.
- 7.13 Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z punktem 7.9 Regulaminu obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- 7.14 Jeżeli na walnym zgromadzeniu, nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów.

8. Pozostałe postanowienia

- 8.1 Spółka może transmitować obrady Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad Walnego Zgromadzenia na nośnikach elektronicznych oraz upubliczniać go na stronie internetowej Spółki.
- 8.2 W sprawach nie uregulowanych niniejszym Regulaminem stosuje się odpowiednie przepisy kodeksu spółek handlowych i postanowienia Statutu Spółki.