

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ  
O WYNAGRODZENIACH  
CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ  
ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.  
ZA ROK 2025**

dnia 09.04.2026 roku

**Spis treści:**

<b>1</b>	<b>Wprowadzenie .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Sprawozdanie o wynagrodzeniach w odniesieniu do każdego Członka Zarządu i Rady Nadzorczej....</b>	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>Wnioski.....</b>	<b>11</b>

## **1 Wprowadzenie**

Rada Nadzorcza ULMA Construccion Polska S.A. z siedzibą w Koszajcu (dalej: „Spółka”), działając w celu wykonania obowiązku przewidzianego przepisem art. 90g ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2024 r. poz. 620 z późn. zm. – dalej „Ustawa o ofercie publicznej”), niniejszym przedkłada sprawozdanie o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej ULMA Construccion Polska S.A. (dalej jako: „Organy Spółki”) za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2025 roku, celem zaopiniowania przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Polityka Wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki została opracowana w oparciu o:

1. Art. 90d Ustawy o ofercie publicznej;
2. Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/828 z dnia 17 maja 2017 r. zmieniającą dyrektywę 2007/36/WE w zakresie zachęcania akcjonariuszy do długoterminowego zaangażowania.

Polityka ta została przyjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 19/2020 z dnia 6 maja 2020 roku i weszła w życie z dniem 1-go stycznia 2021 roku.

Członkom Zarządu przysługiwały w latach 2021-2025 świadczenia dodatkowe, opisane w pkt 2 niniejszego Sprawozdania.

## 2 Sprawozdanie o wynagrodzeniach w odniesieniu do każdego Członka Zarządu i Rady Nadzorczej

W związku z pełnieniem funkcji w Organach Spółki ich członkowie uprawnieni są do otrzymywania następujących kategorii świadczeń:

Członkowie Zarządu:

- (a) Wynagrodzenie Stałe;
- (b) Wynagrodzenie Zmienne;
- (c) Świadczenia Dodatkowe;
- (d) Zwrot kosztów związanych ze sprawowaniem zarządu.

Członkowie Rady Nadzorczej:

- (a) Wynagrodzenie Stałe;
- (b) Świadczenia Dodatkowe;
- (c) Zwrot kosztów związanych ze sprawowaniem nadzoru.

Wymienione powyżej kategorie świadczeń należnych poszczególnym członkom Organów Spółki mają charakter nieobligatoryjny, co oznacza, że konkretni członkowie Organów Spółki otrzymywać mogą niektóre, bądź wszystkie z nich. Możliwa jest również sytuacja, w której poszczególni członkowie Organów Spółki zrezygnują – tymczasowo, bądź na stałe – z części lub całości świadczeń należnych im od Spółki z tytułu zasiadania w jej Organach, a w takim wypadku pełnienie przez daną osobę w Organie Spółki funkcji będzie odbywało się na zasadach *ad honorem*.

Kształtując wysokość elementów świadczeń przyznawanych członkom Organów Spółki uwzględnia się w szczególności następujące zasady:

- w przypadku Wynagrodzenia Stałego – zakres obowiązków danego członka Organu Spółki, jego kompetencje i odpowiedzialność, wpływ na działalność Spółki i realizację jej strategii biznesowej oraz interesów, w tym w szczególności fakt zarządzania określonym Pionem. Wynagrodzenie Stałe nie jest uzależnione od wyników osiągniętych przez Spółkę;
- w przypadku Wynagrodzenia Zmiennego – realizację, odpowiednio, krótko-, średnio- i długoterminowych zadań wynikających ze strategii biznesowej Spółki oraz związanych z realizacją jej interesów. Celem, któremu służy przyznanie Wynagrodzenia Zmiennego lub jego elementu, może być w szczególności wynagrodzenie za osiągnięcie zadań o charakterze ilościowym lub jakościowym;
- w przypadku Świadczeń Dodatkowych – wpływ danego świadczenia na możliwość i efektywność wykonywania funkcji przez członka Organu Spółki, w tym poprzez zapewnienie innych niż wynagrodzenie pieniężne czynników mobilizujących i motywujących do pełnienia powierzonej mu funkcji. Świadczenia Dodatkowe obejmować mogą, w szczególności, możliwość korzystania ze składników aktywów, do których Spółce przysługuje tytuł prawny (w tym z takich narzędzi pracy jak samochód służbowy, komputer czy telefon komórkowy), pokrycie kosztów podróży, zapewnienie świadczeń zdrowotnych, sportowych, artystycznych lub edukacyjnych, czy też pokrycie składek z tytułu umowy ubezpieczenia.

**Wysokość całkowitego wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej za lata 2024 – 2025 w podziale na składniki, o których mowa w art. 90d ust. 3 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej oraz wzajemne proporcje między tymi składnikami wynagrodzenia.**

**Tabela nr 1 – Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2024 r.**

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie stałe			Wynagrodzenie zmienne		Świadczenia nietypowe	wydatki emerytalne	Całkowite wynagrodzenie	Proporcja wynagrodzenia zmiennego
	wynagrodzenie podstawowe	Świadczenia dodatkowe	świadczenia zw. z rozwiązaniem stosunku pracy	Zmienne roczne	zmienne wieloletnie				
Rodolfo Muñiz Prezes Zarządu	1 697 400,00	244 240,36	-	-	-	-	-	1 941 640,36	0,00%
Krzysztof Orzełowski Członek Zarządu - Dyrektor Marketingu	419 331,08	11 556,29	-	21 438,00	-	-	-	452 325,37	4,74%
Magdalena Prędotą Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy	388 959,96	9 518,30	-	-	-	-	-	398 478,26	0,00%
Marek Czupryński Członek Zarządu - Dyrektor Naczelny	552 000,00	24 293,00	-	28 060,00	-	-	-	604 353,00	4,64%
Andrzej Sterczyński Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy	-	-	-	23 100,00	-	-	-	23 100,00	100%
Michał Markowski Członek Rady Nadzorczej	39 136,80	525,00	-	-	-	-	-	39 661,80	0,00%
Gabriela Glonek Członek Rady Nadzorczej	10 321,91	-	-	-	-	-	-	10 321,91	0,00%

Tabela nr 2 – Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2025 r.

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie stałe			Wynagrodzenie zmienne		Świadczenia nietypowe	wydatki emerytalne	Całkowite wynagrodzenie	Proporcja wynagrodzenia zmiennego
	wynagrodzenie podstawowe	Świadczenia dodatkowe	Świadczenia zw. z rozwiązaniem stosunku pracy	Zmienne roczne	zmienne wieloletnie				
<b>Rodolfo Muñiz</b> Prezes Zarządu	1 724 400,00	191 056,13	-	-	-	-	-	1 915 456,13	0,00 %
<b>Krzysztof Orzełowski</b> Członek Zarządu - Dyrektor ds. Zrównoważonego Rozwoju	417 726,93	12 131,53	36 686,72	67 531,47	-	-	-	534 076,65	12,64 %
<b>Magdalena Prędotą</b> Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy	503 571,43	13 967,01	-	76 388,23	-	-	-	593 926,67	12,86 %
<b>Marek Czupryński</b> Członek Zarządu - Dyrektor Naczelny	552 000,00	29 493,78	-	89 273,15	-	-	-	670 766,93	13,31 %
<b>Michał Markowski</b> Członek Rady Nadzorczej	48 690,01	720,00	-	-	-	-	-	49 410,01	0,00%
<b>Gabriela Glonek</b> Członek Rady Nadzorczej	48 000,00	720,00	-	-	-	-	-	48 720,00	0,00%

Członkom Organów Spółki nie są przyznawane żadne świadczenia związane z uczestnictwem w dodatkowych programach emerytalno-rentowych lub programach motywacyjnych opartych na instrumentach finansowych.

### **Wyjaśnienie sposobu, w jakim całkowite wynagrodzenie jest zgodne z przyjętą polityką wynagrodzeń, w tym w jaki sposób przyczynia się do osiągnięcia długoterminowych wyników Spółki**

Począwszy od dnia 1 stycznia 2021 roku Spółka wypłaca wynagrodzenie członkom Zarządu zgodnie z obowiązującą Polityką Wynagrodzeń oraz zgodnie z obowiązującymi umowami o pracę. Wynagrodzenie członków Zarządu przyczynia się do ich pełnego zaangażowania w sprawowaniu określonych funkcji, motywuje ich do realizacji celów biznesowych i wzrostu wartości Spółki dla akcjonariuszy. Wysokość wynagrodzenia jest adekwatna do zajmowanych stanowisk i pełnionych funkcji.

Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie stałe, ale także zmienne, którego otrzymanie determinują wskaźniki KPI bezpośrednio związane z sytuacją ekonomiczną Spółki. Dodatkowo część zmienna przyczynia się do tego, że Zarząd jest zainteresowany m.in. rozwojem biznesu Spółki, oferty produktów dla klientów, jej pozycji rynkowej, wyników finansowych oraz kondycji finansowej i kapitałowej.

Z kolei wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej, oparte wyłącznie o stałe wynagrodzenie, zapewnia niezależność kontroli nad sytuacją ekonomiczną Spółki poprzez uniezależnienie wynagrodzenia od wyników Spółki. Jednocześnie odpowiednia kontrola, zapewnia stabilność i bezpieczeństwo działalności, co przekłada się na realizację długoterminowych celów biznesowych.

Członkowie organów, którzy nie zostali wskazani w Tabelach zawierających dane o wynagrodzeniach, tj. Pan Aitor Ayastuy Ayastuy, Pan Iñaki Irizar Moyua oraz Pan Eñaut Eguidazu Aldalur pełnili lub pełnią swoje funkcje w Organach Spółki *ad honorem*, co znajduje umocowanie w Punkcie 4.2. Polityki Wynagrodzeń.

### **Informacje na temat sposobu, w jaki zostały zastosowane kryteria dotyczące wyników**

W roku 2025 członkom Zarządu Spółki (innym niż członkowie pełniący funkcję *ad honorem*) zostało wypłacone wynagrodzenie zmienne za wyniki roczne uzyskane w roku 2024, zgodnie z zasadą naliczania premii rocznej wynikającą z Regulaminu Premii Rocznej.

**Informacje o zmianie, w ujęciu rocznym, wynagrodzenia, wyników Spółki oraz średniego wynagrodzenia pracowników Spółki niebędących członkami Zarządu ani Rady Nadzorczej, w okresie 2021 - 2025 w ujęciu łącznym.**

**Tabela nr 3 – informacja o zmianie, w ujęciu rocznym, wynagrodzenia, wyników Spółki oraz średniego wynagrodzenia pracowników Spółki niebędących członkami Zarządu ani Rady Nadzorczej,**

Kategoria	Rok obrotowy 2021 (PLN)	Rok obrotowy 2022 (PLN)	Rok obrotowy 2023 (PLN)	Rok obrotowy 2024 (PLN)	Rok obrotowy 2025 (PLN)	Zmiana 2025/2024 (%)
Liczba pracowników	348	341	341	334	351	5,09%
Średnie wynagrodzenia pracowników	77 230,67	82 708,33	94 601,59	94 905,85	111 221,00	17,19%
Wynagrodzenie członków Zarządu	3 377 740,05	3 453 795,55	3 627 372,87	3 396 796,99	3 715 757,80	9,39%
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	37 519,45	37 238,35	36 917,80	49 983,71	98 130,01	96,32%
EBITDA (Spółka) (tys. PLN)	66 375	56 728	63 838	54 437	61 838	13,60%
EBITDA (Grupa Kapitałowa) (tys. PLN)	75 628	67 627	68 238	72 160	77 812	7,83%
Zysk netto (Spółka) (tys. PLN)	21 680	9 698	17 740	5 299	5 717	7,89%
Zysk netto (Grupa Kapitałowa) (tys. PLN)	24 978	14 455	20 454	16 289	13 339	-18,11%

**Tabela nr 4 - Wybrane dane i wskaźniki finansowe – Grupa Kapitałowa ULMA Construcción Polska S.A.**

WYBRANE DANE FINANSOWE	2021	2022	2023	2024	2025	Zmiana 2025/2024 (o %)
Przychody netto (tys. PLN)	209 851	200 943	203 725	224 187	245 630	9,56%
EBIT (tys. PLN)	31 962	15 309	22 818	19 613	20 226	3,13%
EBIT jako % sprzedaży	15,20%	7,60%	11,20%	8,70%	8,20%	-5,75%
EBITDA (tys. PLN)	75 628	67 627	68 238	72 160	77 812	7,83%
EBITDA jako % sprzedaży	36,00%	33,70%	33,50%	32,20%	31,70%	-1,55%
Zysk netto (tys. PLN)	24 978	14 455	20 454	16 289	13 339	-18,11%
Zysk netto jako % sprzedaży	11,90%	7,20%	10,00%	7,30%	5,40%	-26,03%

**Tabela nr 5 - Wybrane dane i wskaźniki finansowe – ULMA Construcción Polska S.A.**

WYBRANE DANE FINANSOWE	2021	2022	2023	2024	2025	Zmiana 2025/2024 (o %)
Przychody netto (tys. PLN)	183 423	173 475	191 336	191 119	211 921	10,88%
EBIT (tys. PLN)	27 330	10 393	21 046	6 781	9 770	44,08%
EBIT jako % sprzedaży	14,90%	6,00%	11,00%	3,50%	4,60%	31,43%
EBITDA (tys. PLN)	66 375	56 728	63 838	54 437	61 838	13,60%
EBITDA jako % sprzedaży	36,20%	32,70%	33,40%	28,50%	29,20%	2,46%
Zysk netto (tys. PLN)	21 680	9 698	17 740	5 299	5 717	7,89%
Zysk netto jako % sprzedaży	11,80%	5,60%	9,30%	2,80%	2,70%	-3,57%

**Wysokość wynagrodzenia od podmiotów należących do tej samej grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości**

W roku obrotowym 2025, członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie otrzymywali wynagrodzenia od podmiotów należących do Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A.

**Liczba przyznanych lub zaoferowanych instrumentów finansowych oraz główne warunki wykonywania praw z tych instrumentów, w tym cena i data wykonania oraz ich zmiany**

W roku obrotowym 2025, członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie przyznano ani nie zaoferowano żadnych instrumentów finansowych.

**Informacje na temat korzystania z możliwości żądania zwrotu zmiennych składników wynagrodzenia**

W roku obrotowym 2025 nie żądano zwrotu żadnych zmiennych składników wynagrodzenia od członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

**Informacje dotyczące odstępstw od procedury wdrażania Polityki Wynagrodzeń oraz odstępstw zastosowanych zgodnie z art. 90f Ustawy o ofercie publicznej, w tym wyjaśnienie przesłanek i trybu, oraz wskazanie elementów, od których zastosowano odstępstwa**

Nie miały miejsca odstępstwa, o których mowa w art. 90g ust. 2 pkt 8 Ustawy o ofercie publicznej.

### 3 Wnioski

Rada Nadzorcza dokonała przeglądu wynagrodzeń i wszystkich świadczeń otrzymywanych przez poszczególnych członków Zarządu i Rady Nadzorczej pod kątem zgodności z obowiązującymi politykami (Polityką Wynagrodzeń) i stwierdza, że:

1. Wynagrodzenie wypłacane członkom Zarządu Spółki jest zgodne z obowiązującą Polityką Wynagrodzeń i spełnia wszelkie wymogi przewidziane prawem.
2. Funkcjonująca w Spółce Polityka Wynagrodzeń stanowi narzędzie do zarządzania wynagrodzeniami. Przyjęte zasady wynagradzania sprzyjają prawidłowemu i skutecznemu zarządzaniu ryzykiem w Spółce i jej jednostkach zależnych i nie zachęcają do podejmowania ryzyka przekraczającego apetyt na ryzyko zatwierdzone przez Radę Nadzorczą, zachęcają do szczególnej dbałości o długoterminowe dobro Spółki.
3. Obowiązujące zasady wynagradzania umożliwiają prowadzenie elastycznej polityki zmiennych składników wynagrodzenia m.in. dopuszczają szeroki katalog przesłanek, zarówno o charakterze ilościowym jak i jakościowym, umożliwiając ograniczenie, a nawet niewypłacenie wynagrodzenia zmiennego (w tym również w zakresie części odroczonej) w przypadku trudnej sytuacji finansowej lub kapitałowej Spółki.
4. Rada Nadzorcza kierując się ostrożnym i stabilnym zarządzaniem ryzykiem, kapitałem i płynnością finansową oraz szczególną dbałością o długoterminowe dobro Spółki, interes akcjonariuszy, ocenia pozytywnie funkcjonowanie Polityki Wynagrodzeń i zgodność wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej z obowiązującą w Spółce Polityką Wynagrodzeń, która została zatwierdzona przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone przez Radę Nadzorczą w składzie:

<b>Aitor Ayastuy Ayastuy</b> – Przewodniczący Rady Nadzorczej	
<b>Iñaki Irizar Moyua</b> – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	
<b>Eñaut Eguidazu Aldalur</b> – Członek Rady Nadzorczej	
<b>Michał Markowski</b> – Członek Rady Nadzorczej	
<b>Gabriela Glonek</b> – Członek Rady Nadzorczej	