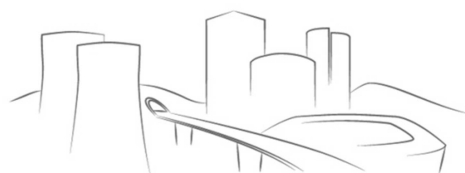


**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ULMA Construccion Polska S.A.
oraz
GRUPY KAPITAŁOWEJ
ULMA Construccion Polska S.A.**

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 r.





Na podstawie art. 55 ust 2a Ustawy o rachunkowości oraz § 70 ust. 4, § 71 ust. 4 i 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Spółka przygotowała sprawozdanie Zarządu z działalności ULMA Construccion S.A. oraz Grupy Kapitałowej w formie jednego dokumentu. Pozostałe wymagane elementy sprawozdania na temat działalności Spółki nieuwzględnione w niniejszej części sprawozdania są tożsame ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ULMA Construccion S.A.

Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Według stanu na dzień 31.12.2020 roku Grupa Kapitałowa ULMA Construccion Polska S.A. („Grupa Kapitałowa”) składała się z następujących podmiotów:

ULMA Construccion Polska S.A. („ULMA”) - **podmiot dominujący** Grupy Kapitałowej pełniący rolę zarządczo-administracyjną dla całej Grupy Kapitałowej oraz odpowiedzialny za działania handlowe w zakresie produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową na rynku krajowym oraz na wybranych rynkach zagranicznych,

ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. - **spółka zależna** odpowiedzialna za działania handlowe w zakresie produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową na rynku ukraińskim,

ULMA Opałubka Kazachstan sp. z o.o. - **spółka zależna** odpowiedzialna za działania handlowe w zakresie produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową na rynku kazachskim.

ULMA Construccion BALTIC sp. z o.o. - **spółka zależna** odpowiedzialna za działania handlowe w zakresie produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową w krajach bałtyckich (Litwa oraz Łotwa).

Ponadto Grupa Kapitałowa posiada udziały w podmiocie stowarzyszonym ULMA Cofraje S.R.L. - **spółka stowarzyszona** odpowiedzialna za działania handlowe w zakresie produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową na rynku rumuńskim.

Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa ULMA Construccion Polska S.A. działa w branży budowlanej. Przedmiotem działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest dzierżawa i sprzedaż systemów deskowań (systemów szalunkowych) i rusztowań na potrzeby budownictwa kubaturowego oraz inżynierskiego, wykonywanie prac konserwacyjnych oraz projektów zastosowań tych systemów, a także remonty systemów deskowań i innych akcesoriów używanych przy montowaniu systemów szalunkowych.

Siedziby, daty powstania i rejestracje działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

- Firma ULMA Construccion Polska S.A. z siedzibą w Koszajcu 50, 05-840 Brwinów, działa od dnia 01.07.1995 r. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, przekształcającej spółkę z o.o. w spółkę akcyjną (Akt Notarialny z dnia 15.09.1995 r., Rep. A Nr 5500/95), zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000055818 przez Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Od 14.02.1989 r. do chwili przekształcenia w spółkę akcyjną firma działała pod nazwą Bauma Sp. z o.o.,



- Firma ULMA Opałubka Ukraina z siedzibą w Kijowie przy ul. Gnata Juri 9, wpisana dnia 18.07.2001 r. do Państwowego Rejestru Republiki Ukrainy pod numerem 5878/01 (kod identyfikacyjny 31563803),
- Firma ULMA Cofraje S.R.L z siedzibą w Bragadiru przy ul. Soseaua de Centura nr 2-8 Corp C20 (Rumunia), wpisana po zmianie adresu do Rejestru Handlowego Rumunii pod numerem 22679140
- Firma ULMA Opałubka Kazachstan z siedzibą w Astanie przy ul. Taszenowa 25, wpisana dnia 27.08.2010 r. do Rejestru Ministerstwa Sprawiedliwości przez Departament Sprawiedliwości miasta Astany pod numerem 37635-1901-TOO/NU/,
- Firma „ULMA Construccion BALTIC” z siedzibą w Wilnie, ul. Pylimo 41-12, zarejestrowana w dniu 27 kwietnia 2012 r. w Rejestrze Osób Prawnych Republiki Litewskiej pod numerem 302770757.



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

Wybrane dane i wskaźniki finansowe – Grupa Kapitałowa ULMA Construccion Polska S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	182 411	180 487	201 294	223 721	229 366	190 643
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 023	16 608	30 980	55 817	59 049	25 559
Zysk (strata) brutto	7 290	16 830	30 954	58 164	59 086	24 910
Zysk (strata) netto	5 508	12 892	24 225	46 997	46 201	20 189
Aktywa razem	328 893	335 932	336 196	368 225	393 172	390 692
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	39 730	33 467	40 371	45 375	49 040	44 215
Zobowiązania długoterminowe	3 752	3 080	2 621	3 950	12 161	13 057
Zobowiązania krótkoterminowe	35 978	30 387	37 750	41 425	36 879	31 158
Kapitał własny	289 163	302 465	295 825	322 850	344 132	346 477
Kapitał zakładowy	10 511	10 511	10 511	10 511	10 511	10 511
Liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję		5,4	3,81	5,71	2,60	
Aktywa netto	289 163	302 465	295 824	322 851	344 132	346 477
WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE						
Rentowność sprzedaży	3,02%	7,14%	12,03%	21,01%	20,14%	10,59%
zysk netto	5 508	12 892	24 225	46 997	46 201	20 189
przychody ze sprzedaży	182 411	180 487	201 294	223 721	229 366	190 643
Wskaźnik EBITDA do sprzedaży %	33,99%	36,33%	37,45%	40,73%	44,54%	36,87%
EBITDA	61 992	65 567	75 376	91 131	102 164	70 282
przychody ze sprzedaży	182 411	180 487	201 294	223 721	229 366	190 643
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio)	3,39	4,08	3,16	3,13	3,19	3,44
aktywa bieżące	121 896	123 921	119 264	129 755	117 808	107 061
zobowiązania bieżące	35 978	30 387	37 750	41 425	36 879	31 158
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	12,08%	9,96%	12,01%	12,32%	12,47%	11,32%
zobowiązania ogółem	39 730	33 467	40 371	45 375	49 040	44 215
aktywa ogółem	328 893	335 932	336 196	368 225	393 172	390 692
Wskaźnik rentowności na aktywach (ROA)	1,67%	3,84%	7,21%	12,76%	11,75%	5,17%
zysk netto	5 508	12 892	24 225	46 997	46 201	20 189
aktywa ogółem	328 893	335 932	336 196	368 225	393 172	390 692

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



Wybrane dane i wskaźniki finansowe –ULMA Construcción Polska S.A.

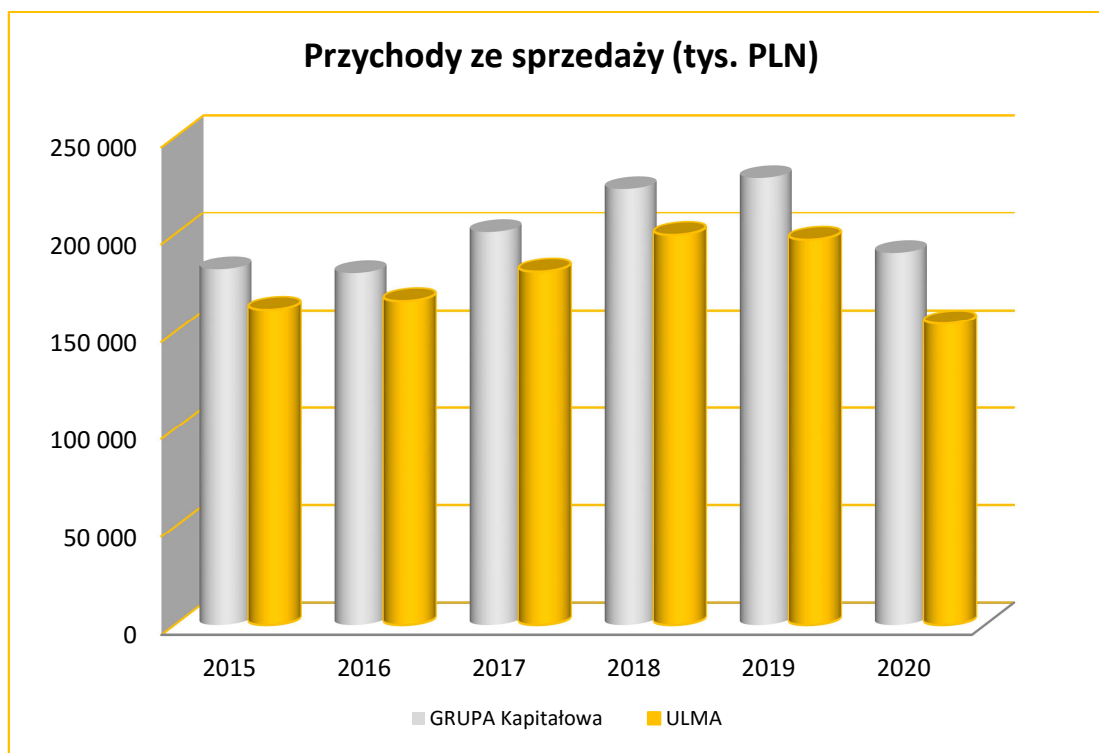
WYBRANE DANE FINANSOWE	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	161 772	166 208	181 208	199 797	197 371	154 551
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-4 651	11 516	22 016	50 086	50 716	12 995
Zysk (strata) brutto	-130	14 136	23 093	52 752	54 745	13 880
Zysk (strata) netto	32	10 711	18 351	42 409	43 499	11 205
Aktywa razem	336 167	338 317	334 127	357 345	374 689	364 951
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 009	31 448	37 287	39 335	43 189	35 910
Zobowiązania długoterminowe	4 940	3 080	2 620	3 950	12 161	13 057
Zobowiązania krótkoterminowe	35 069	28 368	34 667	35 385	31 028	22 853
Kapitał własny	296 158	306 869	296 840	318 010	331 500	329 041
Kapitał zakładowy	10 511	10 511	10 511	10 511	10 511	10 511
Liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na		5,4	3,81	5,71	2,60	
Aktywa netto	296 158	306 868	296 840	318 010	331 500	329 041
WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE						
Rentowność sprzedaży	0,02%	6,44%	10,13%	21,23%	22,04%	7,25%
zysk netto	32	10 711	18 351	42 409	43 499	11 205
przychody ze sprzedaży	161 772	166 208	181 208	199 797	197 371	154 551
Wskaźnik EBITDA do sprzedaży %	29,61%	35,06%	34,68%	40,56%	45,48%	34,56%
EBITDA	47 900	58 268	62 838	81 039	89 769	53 406
przychody ze sprzedaży	161 772	166 208	181 208	199 797	197 371	154 551
Wskaźnik płynności bieżącej	3,18	4,00	3,12	3,23	3,41	3,84
aktywa bieżące	111 384	113 424	108 044	114 177	105 936	87 752
zobowiązania bieżące	35 069	28 368	34 667	35 385	31 028	22 853
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	11,90%	9,30%	11,16%	11,01%	11,53%	9,84%
zobowiązania ogółem	40 009	31 448	37 287	39 335	43 189	35 910
aktywa ogółem	336 167	338 317	334 127	357 345	374 689	364 951
Wskaźnik rentowności na aktywach (ROA)	0,01%	3,17%	5,49%	11,87%	11,61%	3,07%
zysk netto	32	10 711	18 351	42 409	43 499	11 205
aktywa ogółem	336 167	338 317	334 127	357 345	374 689	364 951

Przychody ze sprzedaży

W 2020 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła 190 643 tys. zł łącznych przychodów ze sprzedaży wobec 229 366 tys. zł w roku poprzednim (spadek o 16,9%).

Spadek przychodów ze sprzedaży dotyczył w przeważającej większości segmentu działalności Grupy Kapitałowej jakim jest „Obsługa budów”. Przychody tego segmentu działalności wyniosły w 2020 roku łącznie 144 841 tys. zł wobec 183 309 tys. zł w roku poprzednim (spadek o 38 468 tys. zł tj. 21,0%).

ULMA Construcción Polska S.A. w 2020 roku osiągnęła 154 551 tys. zł łącznych przychodów ze sprzedaży wobec 197 371 tys. zł w roku poprzednim (spadek o 42 820 tys. zł, tj. – 21,7%).



■ Rentowność operacyjna

W 2020 roku Grupa Kapitałowa uzyskała dodatni wynik na działalności operacyjnej, który wyniósł 25 559 tys. zł wobec 59 049 tys. zł w roku poprzednim (spadek o 33 490 tys. zł).

Podstawowe skonsolidowane wielkości związane z EBIT (zysk operacyjny) oraz EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) w analizowanych okresach w **Grupie Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.** kształtowały się następująco:

	I kwartał 2020 r.	II kwartał 2020 r.	III kwartał 2020 r.	IV kwartał 2020 r.	2020 rok	2019 rok
Sprzedaż	48 733	45 089	50 975	45 845	190 643	229 366
EBIT	4 962	5 371	9 041	6 185	25 559	59 049
% do sprzedaży	10,18	11,91	17,74	13,49	13,41	25,74
Amortyzacja	10 980	11 262	11 451	11 031	44 723	43 115
EBITDA	15 942	16 633	20 492	17 216	70 282	102 164
% do sprzedaży	32,71	36,89	40,20	37,55	36,87	44,54

W 2020 roku łączne odpisy amortyzacyjne wyniosły 44 723 tys. zł wobec 43 115 tys. zł w roku poprzednim. W ogólnej kwocie odpisów amortyzacyjnych wskazanych powyżej największą pozycję stanowią odpisy amortyzacyjne dotyczące posiadanego parku szalunków i rusztowań. Ich wysokość uzależniona jest przede wszystkim od szacowanego okresu ekonomicznej przydatności posiadanego sprzętu.

W 2020 roku Grupa Kapitałowa utworzyła odpisy netto aktualizujące należności (suma utworzonych i rozwiązanych odpisów) oraz dokonała spisania należności utraconych w łącznej wysokości 1 450 tys. zł wobec 4 963 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (są one ujęte w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”). Zjawisko to wynika z oszacowania ryzyka związanego odzyskaniem należności w związku z



postępowaniami sądowymi jakie Grupa Kapitałowa prowadzi przeciwko swoim dłużnikom. Odpisy netto aktualizujące należności uwzględnione w wynikach w 2019 roku dotyczyły w znaczącej części działalności Grupy Kapitałowej na Ukrainie, gdzie rozliczeniu podlegały duże kontrakty budowlane dotyczące centów handlowych w Kijowie i innych wielokubaturowych budów. Rok 2020 wolny był to tak istotnych i trudnych rozliczeń końcowych, co też przyczyniło się to konieczności utworzenia zdecydowanie niższych odpisów.

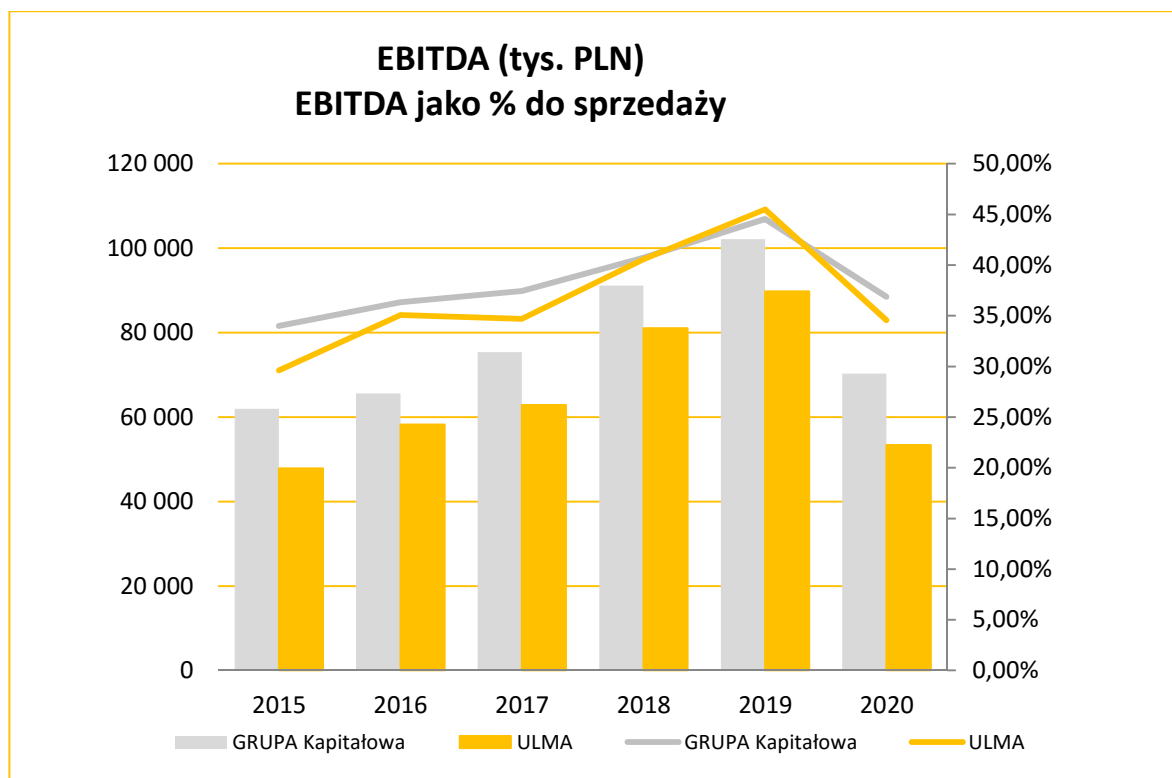
Oprócz odpisów na należności w pozostałych kosztach operacyjnych netto ujemowane są między innymi otrzymane odszkodowania z tytułu utraconych składników rzeczowego majątku trwałego i obrotowego, oraz ogólne efekty zarządzania posiadanym majątkiem (ujemne i dodatnie różnice inwentaryzacyjne oraz rezerwy na trwałą utratę wartości rzeczowego majątku trwałego i zapasów). W roku 2020 efekt tych zjawisk był pozytywny i wyniósł łącznie 893 tys. zł (w 2019 roku 499 tys. zł).

W pozycji „Koszty ogólnego zarządu” ujęte są faktyczne koszty Zarządu, ale również wszystkie pozycje kosztowe związane z ogólną obsługą administracyjną Grupy Kapitałowej (księgowość, IT, obsługa prawna itp.). Koszty te wyniosły 18 079 tys. zł w 2020 roku wobec 19 609 tys. zł w roku poprzednim (tj. spadek o 7,8%), na który przyczyniły się decyzje zarządu Grupy Kapitałowej dotyczące redukcji wynagrodzeń Zarządu oraz redukcji czasu pracy dla pracowników administracyjnych w ramach, jak również dopłaty otrzymane przez Grupę Kapitałową z funduszy państwowych w związku z tzw. tarczą antykryzysową.

Działalność Grupy Kapitałowej charakteryzuje się dużą dźwigną operacyjną, w ramach której znacząca część pozycji kosztowych ma charakter stały. Wśród nich najbardziej charakterystyczną pozycją są wynagrodzenia. Pomimo mnogości działań o charakterze oszczędnościowym w zakresie tak funduszu płac jak również w zakresie innych kosztów operacyjnych związanych z prowadzoną działalnością w Polsce jak i za granicą, Zarząd Grupy Kapitałowej nie był w stanie wpłynąć na ich redukcję w stopniu pozwalającym na utrzymanie wskaźników rentowności operacyjnej % EBIT lub % EBITDA notowanych w 2019 roku. O wszelkich działaniach oszczędnościowych Zarząd Grupy Kapitałowej informował w informacjach bieżących w toku 2020 roku.

Podstawowe wielkości jednostkowe związane z EBIT (zysk operacyjny) oraz EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) w analizowanych okresach w spółce **ULMA Construcción Polska S.A.** kształtowały się następująco:

	I kwartał 2020 r.	II kwartał 2020 r.	III kwartał 2020 r.	IV kwartał 2020 r.	2020 rok	2019
Sprzedaż	38 322	38 734	40 464	37 031	154 551	197 371
EBIT	1 108	3 592	6 370	1 925	12 995	50 716
% do sprzedaży	2,89	9,27	15,74	5,20	8,41	25,70
Amortyzacja	9 906	10 225	10 236	10 044	40 411	39 053
EBITDA	11 014	13 816	16 606	11 970	53 406	89 769
% do sprzedaży	28,74	35,67	41,04	32,32	34,56	45,48



Transakcje zabezpieczające przed ryzykiem kursowym

Spółki Grupy Kapitałowej dokonują zakupów produktów (systemów szalunkowych i ich akcesoriów oraz rusztowań) będących przedmiotem działalności handlowej i usługowej od podmiotu dominującego w Hiszpanii, innych spółek Grupy Kapitałowej oraz od innych firm trzecich.

W ramach działań handlowych Grupa Kapitałowa aktywna jest na rynkach eksportowych, szczególnie na Ukrainie, Litwie i w Kazachstanie, gdzie działalność gospodarcza prowadzona jest poprzez podmioty zależne Ulma Opałubka Ukraina sp. z o.o., Ulma Construcccion BALTIC sp. z o.o. i Ulma Opałubka Kazachstan Sp. z o.o. W rezultacie, spółki Grupy Kapitałowej narażone są na ryzyko kursowe, które Grupa Kapitałowa stara się ograniczyć poprzez:

- uczestnictwo na rynku walutowym i terminowym z wykorzystaniem kontraktów typu Non Delivery Forward (NDF), lub
- poprzez proces dostosowawczy dla oferowanych cen usług i materiałów, co jednak nie jest w pełni skuteczne.

Wszystkie posiadane przez Grupę Kapitałową instrumenty terminowe (NDF) zawierane są tylko i wyłącznie na potrzeby działań zabezpieczających przed ryzykiem kursowym i nie posiadają znamion asymetryczności. Grupa Kapitałowa nie stosuje tzw. „rachunkowości zabezpieczeń”, w konsekwencji czego rezultaty z realizacji i wyceny transakcji zabezpieczających (dodatnie i ujemne) odnoszone są w wynik okresu.

Koszty finansowe oraz inne całkowite dochody

Grupa Kapitałowa, do finansowania inwestycji związanych z zakupami produktów przeznaczonych do dzierżawy (tj. systemów szalunkowych i systemów rusztowań), wykorzystuje kredyty bankowe oraz własne środki finansowe.



W 2020 roku ULMA Construcccion Polska S.A. oraz jej spółki zależne nie korzystały z kredytów bankowych. Podmiot dominujący ULMA Construcccion Polska S.A. udziela podmiotom zależnym długoterminowych pożyczek dla finansowania swojej działalności na rynkach eksportowych. Według stanu na 31 grudnia 2020 roku wartość udzielonych pożyczek długoterminowych wyniosła 1 800 tys. EUR. Zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR 21) pożyczki te traktowane są jako „inwestycja netto w jednostce zagranicznej” i w związku z tym wszelkie różnice kursowe z nimi związane wykazywane są w „zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym” oraz „w innych całkowitych dochodach”.

W 2020 roku łączna wartość różnic kursowych ujętych w ww. sprawozdaniach była dodatnia i wyniosła - 4 179 tys. zł, z czego:

- 933 tys. zł to dodatnie różnice kursowe związane ze wspomnianą „inwestycją netto” (udzielone pożyczki) w jednostce zagranicznej. Różnice kursowe z wyceny rozrachunków na dzień bilansowy ujmowane są w pozycji „kapitałów własnych”, a dopiero w późniejszych okresach w ślad za dokonanymi spłatami zaciągniętej pożyczki przez podmiot zależny różnice kursowe zrealizowane ujmowane są w skonsolidowanym rachunku zysków i strat,
- - 5 112 tys. zł to ujemne różnice kursowe wynikające ze zmian kursów lokalnych walut wobec PLN wpływające na przeliczenie sprawozdań finansowych podmiotów zależnych działających za granicą.

W 2019 roku kwoty te wynosiły odpowiednio:

- 1 697 tys. zł z tytułu różnic kursowych związanych z „inwestycją netto w jednostce zagranicznej” oraz,
- 3 394 tys. zł to dodatnie różnice kursowe wynikające ze zmian kursów lokalnych walut wobec PLN wpływające na przeliczenie sprawozdań finansowych podmiotów zależnych działających za granicą.

W tabeli poniżej zaprezentowane zostały kursy walutowe wobec PLN na dzień 31 grudnia dla 3 par walutowych, których zmiana wpłynęła na wycenę sprawozdań finansowych podmiotów zależnych w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej.

	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.	Zmiana 2020/2019 %	31 grudnia 2018 r.	Zmiana 2019/2018 %
UAH/PLN	7,54	6,24	20,9%	7,37	-15,3%
KZT/PLN	87,67	99,16	-11,6%	101,24	-2,1%
PLN/EUR	4,61	4,26	8,2%	4,3	-0,9%

Zaprezentowanie w powyższej tabeli zmiany kursów poszczególnych walut przyczyniły się do powstania ujemnych różnic kursowych wynikających z przeliczenia sprawozdań finansowych podmiotów zależnych działających z granicą.

Oprócz wyżej wymienionych pożyczek długoterminowych wykorzystywanych do finansowania działalności podmiotów zależnych, ULMA Construcccion Polska S.A. udzieliła spółce dominującej ULMA CyE, S. Coop długoterminowej pożyczki w łącznej wysokości 20 000 tys. PLN.

Na dzień bilansowy kwota pożyczki udzielonej spółce matce Ulma CyE S. Coop wynosiła 20.000 tys. zł (w styczniu 2021 roku kwota pożyczki została zwiększona do 40.000 tys. zł).

Zabezpieczeniem pożyczki są:

- 1) weksel wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez pożyczkobiorcę,
- 2) porozumienie o nieodwołalnym nabyciu majątku pożyczkobiorcy (szalunki i rusztowania) z atrakcyjnym rabatem, który aktualnie jest w posiadaniu pożyczkodawcy na zasadach wynajmu. Oferta nabycia majątku zrealizuje się jedynie w sytuacji, gdy pożyczkobiorca nie dokona spłaty pożyczki w ustalonym terminie.

Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych (stała marża + WIBOR 1M), a jej ostateczny termin spłaty strony ustaliły na dzień 31 lipca 2022 roku.



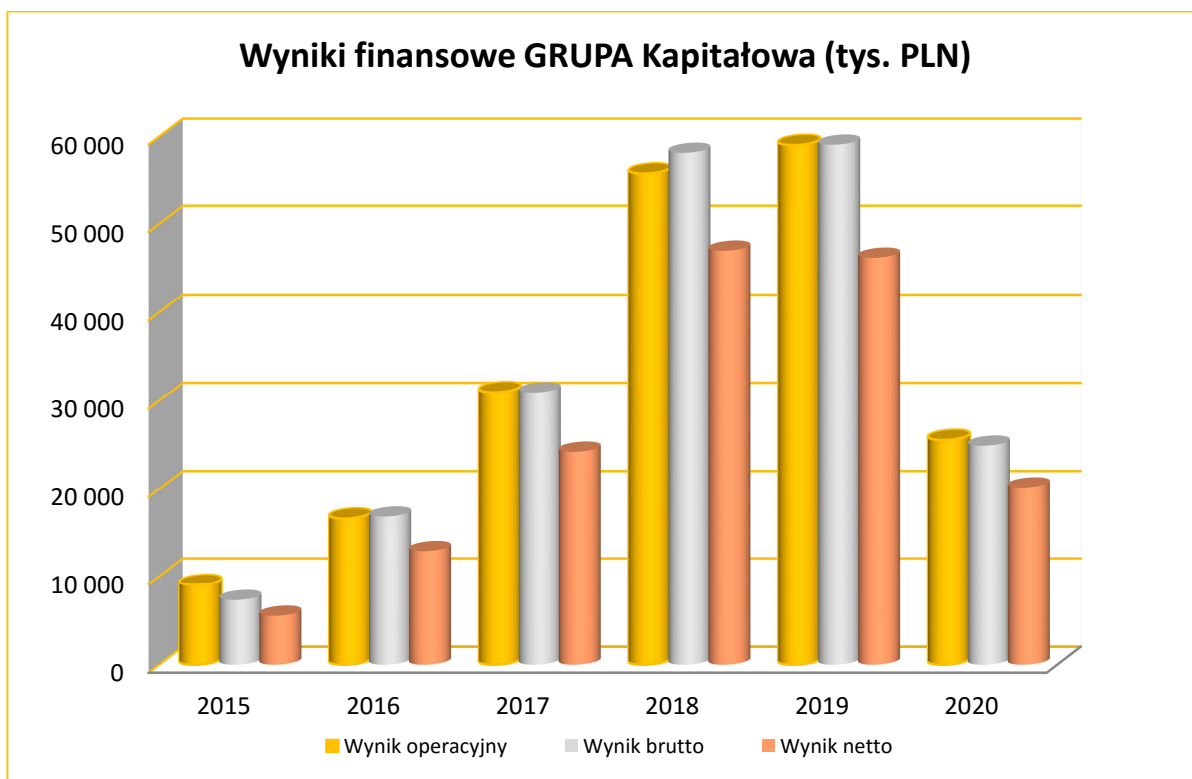
W związku z posiadanym zabezpieczeniem oraz dobrą sytuacją finansową pożyczkobiorcy Zarząd Grupy ocenia ryzyko braku spłaty wierzytelności na niskie.

W 2020 roku ULMA Construccion Polska S.A. osiągnęła 691 tys. zł przychodów z tytułu odsetek od wyżej wymienionych pożyczek, w tym 343 tys. zł z tytułu pożyczki udzielonej podmiotowi dominującemu (w 2019 roku ww. odsetki wyniosły 1 059 tys. zł w tym 532 tys. zł od podmiotu dominującego).

Zysk (strata) netto

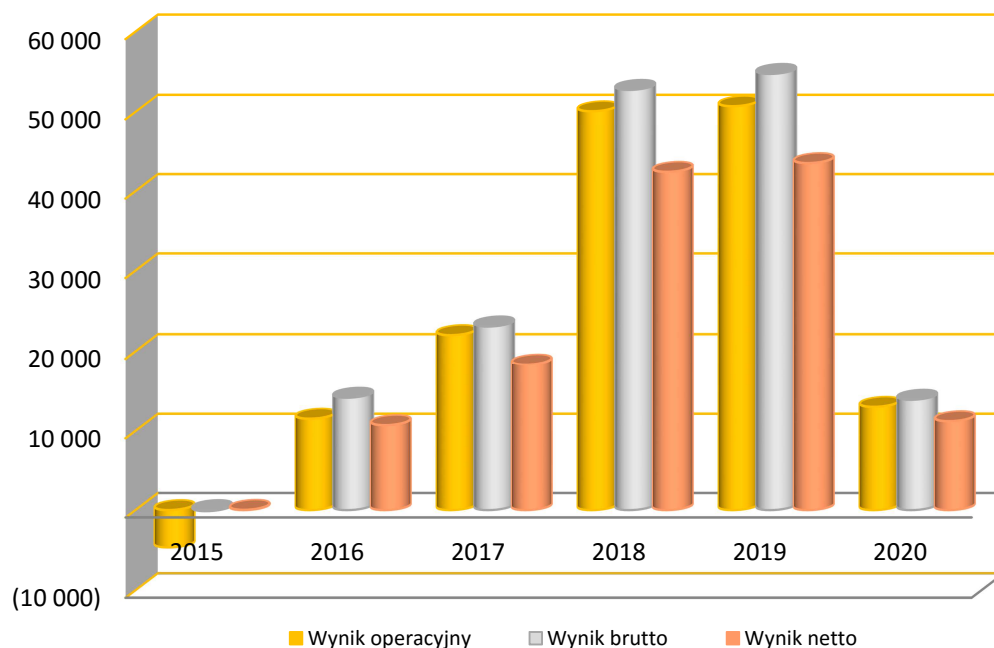
Po uwzględnieniu podatku dochodowego Grupa Kapitałowa osiągnęła w 2020 roku dodatni wynik finansowy netto w wysokości 20 189 tys. zł wobec dodatniego wyniku netto w roku poprzednim w wysokości 46 201 tys. zł.

Dodatni wynik finansowy netto osiągnięty w 2020 roku przez ULMA Construccion Polska S.A. wyniósł 11 205 tys. zł wobec 43 499 tys. zł zysku netto osiągniętego w roku poprzednim.

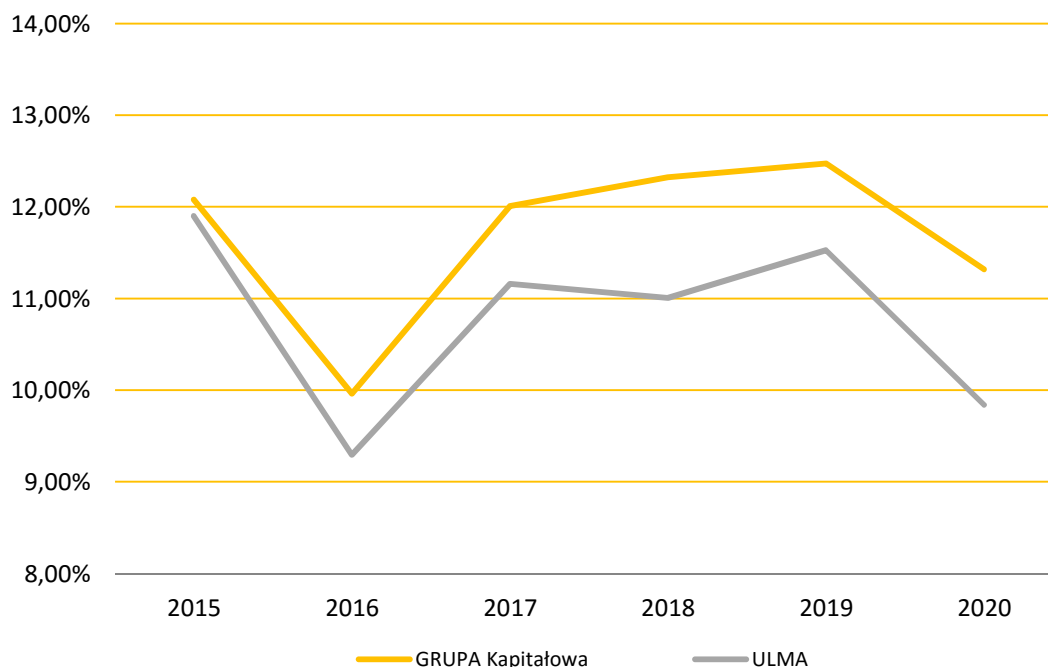


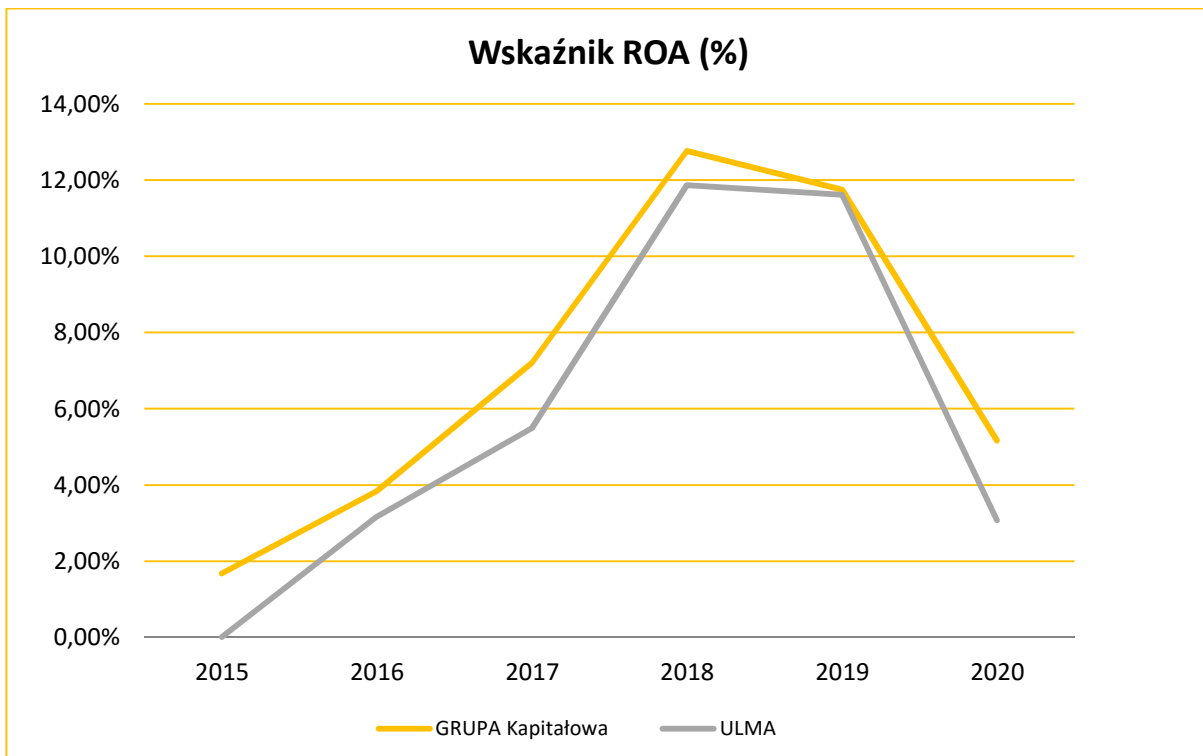


Wyniki finansowe ULMA Construccion Polska S.A. (tys. PLN)



Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%)





Przepływy pieniężne

Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej w analizowanych okresach prezentuje poniższa tabela:

	12 miesięcy 2020 r.	12 miesięcy 2019 r.	Dynami ka
Zysk netto	20 189	46 201	0,44
Amortyzacja	44 723	43 115	1,04
Razem nadwyżka finansowa	64 912	89 316	0,73
Pozostałe elementy przepływów netto z działalności operacyjnej	(26 779)	(61 551)	0,44
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	38 133	27 765	1,37
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 156)	9 159	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(18 143)	(36 350)	0,50
Środki pieniężne netto	9 834	574	17,13
Różnice kursowe netto na środkach pieniężnych i ekwiwalentach	(1 039)	(1 991)	0,52
Zmiana stanu środków pieniężnych i kredytów w rachunku bieżącym	8 795	(1 417)	-

Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych ULMA Construccion Polska S.A. w analizowanych okresach prezentuje poniższa tabela:



	12 miesięcy 2020 r.	12 miesięcy 2019 r.	Dynami ka
Zysk netto	11 205	43 499	0,26
Amortyzacja	40 411	39 054	1,03
Razem nadwyżka finansowa	51 616	82 553	0,63
Pozostałe elementy przepływów netto z działalności operacyjnej	(23 453)	(64 622)	0,36
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 163	17 931	1,57
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 822)	16 919	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(18 142)	(34 580)	0,52
Środki pieniężne netto	2 199	270	8,14
Różnice kursowe netto na środkach pieniężnych i ekwiwalentach	(102)	116	-
Zmiana stanu środków pieniężnych i kredytów w rachunku bieżącym	2 097	386	5,44

Przepływy z działalności operacyjnej

W 2020 roku Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosły 38 133 tys. zł wobec 27 765 tys. zł w poprzednim roku. Na ten rezultat największy wpływ miał spadek pozostałych (ujemnych) elementów przepływów netto z działalności operacyjnej, w tym głównie spadek wydatków związanych z nabyciem elementów szalunków o 21 954 tys. zł (w 2020 roku wartość zakupów wyniosła 51 124 tys. zł wobec 73 078 tys. zł w 2019 roku).

W 2020 roku ULMA Construcccion Polska S.A. odnotowała zdecydowany wzrost środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosły 28 163 tys. zł wobec 17 931 tys. zł w 2019 roku. Na ten rezultat największy wpływ miał spadek pozostałych (ujemnych) elementów przepływów netto z działalności operacyjnej, w tym głównie spadek wydatków związanych z nabyciem elementów szalunków o 21 719 tys. zł (w 2020 roku wartość zakupów wyniosła 43 073 tys. zł wobec 64 792 tys. zł w 2019 roku).

W 2020 roku Grupa Kapitałowa zdołała znacznie poprawić wskaźnik rotacji należności w porównaniu z poziomem osiągniętym w 2019 roku (co prezentuje tabela poniżej).

		31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
1.	Należności handlowe netto (po uwzględnieniu odpisów aktualizujących) według stanu na dzień bilansowy	29 829	49 592
2.	Ubruttowane przychody ze sprzedaży za okres 12 miesięcy do dnia bilansowego	234 491	279 826
3.	Liczba dni	365	365
4.	Wskaźnik rotacji (1*3/2)	46	65

Grupa Kapitałowa stara się ograniczyć ryzyko sptywu należności poprzez skuteczne wdrożenie wewnętrznych procedur i zasad identyfikacji, pomiaru i monitoringu sytuacji finansowej i płynnościowej klientów Grupy Kapitałowej w momencie rozpoczynania współpracy jak również w trakcie jej realizacji.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

Rachunek przepływów pieniężnych ukazuje głównie:

- kwoty wydatkowane na pozostałe zakupy inwestycyjne z wyłączeniem zakupów związanych z uzupełnieniem portfolio oferowanych produktów (systemów szalunkowych i rusztowań), które wykazywane są w przepływach z działalności operacyjnej,



- kwoty otrzymane (wydatkowane) z tytułu spłaty (udzielenia) pożyczek podmiotom Grupy Kapitałowej,

Podstawową pozycję wydatków z działalności inwestycyjnej stanowi pożyczka udzielona podmiotowi dominującemu. Wydatki z tego tytułu w 2020 roku wyniosły 10 000 tys. zł. W 2019 roku spłata pożyczki udzielonej w poprzednich okresach wyniosła 11 000 tys. zł.

I Przepływy z działalności finansowej

W 2020 roku główną pozycję przepływów z działalności finansowej stanowiła wypłata dywidendy dokonana przez ULMA Construccion Polska S.A., w wysokości 13 665 tys. zł (w 2019 roku 30 010 tys. zł).

W rezultacie opisanych powyżej zjawisk w 2020 roku Grupa Kapitałowa zanotowała zwiększenie o 9 834 tys. zł stanu środków pieniężnych do poziomu 57 765 tys. zł wg stanu na 31 grudnia 2020 roku.

W 2020 roku ULMA Construccion Polska S.A. zanotowała zwiększenie o 2 199 tys. zł stanu środków pieniężnych i kredytów w rachunku bieżącym, do poziomu 48 094 tys. zł wg stanu na 31 grudnia 2020 roku.

Otoczenie rynkowe w 2020 roku oraz ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

I Otoczenie rynkowe w Polsce

Według wstępnego szacunku Głównego Urzędu Statystycznego produkt krajowy brutto (PKB) w 2020 roku był realnie niższy o 2,8% wobec wzrostu o 4,5% w 2019 roku). Jest to pierwszy spadek PKB w Polsce po 1991 roku. Z danych GUS wynika, że w 2020 roku popyt krajowy spadł o 3,7%, inwestycje spadły o 8,4%, a konsumpcja prywatna spadła o 3,0%. Wybuch pandemii COVID-19 w I kwartale 2020 roku oraz spowodowana nim niepewność inwestorów prywatnych jak również dwa lockdowny wprowadzone przez rząd w kwietniu i listopadzie wpłynęły na spadki, które możemy obserwować w niektórych gałęziach gospodarki oraz w zmniejszonej konsumpcji gospodarstw domowych.

Należy pamiętać, iż wprowadzone restrykcje w największym stopniu uderzają w sektor usług, ale zaś w przemysł przetwórczy. Jak podaje GUS, w grudniu 2020 roku produkcja sprzedana przemysłu była wyższa aż o 11,2% w porównaniu z grudniem 2019 roku.

Budownictwo jest również tą gałęzią gospodarki, która ucierpiała w mniejszym stopniu gdyż większość budów nie została przerwana z powodu pandemii. Jednakże w okresie 2020 roku spadki dotknęły również tej gałęzi gospodarki, choć nie tak duże jak we wspomnianym wcześniej w sektorze usług. Szacuje się, że spadek produkcji w budownictwie w całym 2020 roku wyniósł -2,6% r/r. Niemniej jednak wielu ekspertów wskazuje, że Polska jest w gronie tych państw Unii Europejskiej, które w wyniku pandemii COVID-19 i jej następstw ucierpiała relatywnie najmniej. Na korzyść polskiej gospodarki zadziałały bowiem takie elementy jak: korzystna struktura gospodarki, duży udział dóbr konsumpcyjnych w eksporcie i mniejszy niż w innych krajach udział turystyki w PKB. Według ekonomistów i analityków poprawa wyników gospodarczych może nastąpić już w 2021 roku, jednak będzie to uzależnione od terminu luzowania restrykcji i tempa szczepień.

Podczas pierwszego zamknięcia gospodarki konsumpcja gospodarstw domowych spadła w znaczącym stopniu, jednak wzrastała w widoczny sposób w momencie luzowania restrykcji. Stąd bardzo dobry wynik w III kwartale 2020 roku, kiedy wzrosła ona o 0,4% kw./kw. Eksperci oceniają, że podobnie będzie w 2021 roku.



W przypadku inwestycji, odbudowa będzie przebiegać znacznie wolniej ale wraz ze wzrostem ilości szczytów oraz poprawą sytuacji epidemiologicznej sytuacja powinna się poprawiać. Najbardziej będzie to widoczne w przypadku inwestycji publicznych, natomiast inwestycje prywatne będą rosnać wolniej.

Rynek budowlany w Polsce

Jak wspomniano wcześniej, szacuje się, że produkcja budowlana w Polsce spadła o 2,6% (r/r.) w 2020 roku. W całym 2020 roku najłabsze wyniki prognozowane są dla **budownictwa niemieszkaniowego**, czego przyczyną jest przede wszystkim trudna do przewidzenia sytuacja epidemiologiczna i wynikająca z tego niepewność inwestorów prywatnych, którzy w obliczu niepewności wolą powstrzymać się w nowymi inwestycjami. Najlepsze wyniki prognozuje się w przypadku **budownictwa inżynieryjnego**, głównie za sprawą dużej ilości nowych inwestycji publicznych oraz nieprzerwanej przez pandemię COVID-19 kontynuacji projektów już rozpoczętych.

Budownictwo niemieszkaniowe

Według wstępnych prognoz produkcja budowlana –montażowa w budownictwie niemieszkaniowym spadła o 2,9% (r/r.). Segmentami, które radziły sobie najlepiej były budynki transportu i łączności (wzrost o 46% r/r.) oraz hotele i budynki zakwaterowania turystycznego (wzrost o 3,9% r/r.). Najłabsze wyniki prognozuje się dla budynków biurowych (spadek o 17,4%) oraz budynków sportowych (spadek o 13,6%).

Budownictwo mieszkaniowe

W przypadku budownictwa mieszkaniowego odnotowano wzrost produkcji o 4,7% r/r. W całym 2020 roku oddano do użytkowania więcej mieszkań niż przed rokiem. Liczba mieszkań, na których budowę wydano pozwolenia lub dokonano zgłoszenia z projektem budowlanym również wzrosła, natomiast spadła liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto.

Według wstępnych danych GUS, od stycznia do grudnia 2020 oddano do użytkowania 221 401 mieszkań, czyli o 6,7% więcej niż przed rokiem. Deweloperzy przekazali do eksploatacji 143 770 mieszkań, co oznacza wzrost o 9,4% w porównaniu do roku 2019, natomiast inwestorzy indywidualni – 74 140 mieszkań, tj. o 7,1% więcej. Te dwie grupy inwestorów odpowiadają za 98,2% ogółu mieszkań oddanych do użytkowania (odpowiednio 64,6% i 33,5%).

Liczba wydawanych pozwoleń na budowę pozwala prognozować rozmiary rynku budownictwa mieszkaniowego w kolejnych miesiącach i latach. W 2020 roku wydano pozwolenia lub dokonano zgłoszenia budowy 276 149 mieszkań. To o 2,7% więcej niż w roku 2019. Deweloperzy otrzymali pozwolenia na budowę 171 591 mieszkań (wzrost o 2,5%), a w przypadku inwestorów indywidualnych ta liczba wynosi 101 591 (wzrost o 5%). Czynnikiem, który mógł mieć wpływ na dużą ilość wydawanych pozwoleń oraz zgłoszeń, zwłaszcza w grudniu 2020 roku, jest fakt, iż od 2021 roku obowiązują wyższe standardy energetyczne dla budownictwa mieszkaniowego.

W 2020 roku rozpoczęto budowę 223,8 tys. mieszkań, tj. o 5,7% mniej niż przed rokiem. Deweloperzy rozpoczęli budowę 130,2 tys. mieszkań (o 8,3% mniej), a inwestorzy indywidualni 90,3 tys. zachowując poziom ubiegłoroczny. Łącznie udział tych form budownictwa wyniósł 98,5% ogólnej liczby mieszkań.

Budownictwo inżynieryjne

W przypadku budownictwa inżynieryjnego, prognozuje się wzrost o 1,4% r/r. Największy wzrost produkcji budowlano – montażowej miał miejsce w segmencie, który z punktu widzenia Spółki jest najistotniejszy, tj. mosty, wiadukty, estakady i tunele, a wyniósł on aż 31,9% r/r. Bardzo dobry wynik odnotowano również w budownictwie kolejowym, gdzie wzrost produkcji wyniósł 11,8%. Jest to bez wątpienia wynik dużej aktywności inwestorów publicznych.



Analiza danych rynkowych z zakresu ULMA (mln zł) - GUS/Spectis

Sektor	2020 *)	2019 **)	% r/r
Sektor mieszkaniowy	20 459	19 541	4,7%
Sektor niemieszkaniowy	22 136	22 799	-2,9%
Sektor inżynieryjny (mosty, wiadukty, estakady, tunele)	3 959	3 002	31,9%
Sektor przemysłowy	19 771	21 411	-7,7%
Razem sektory obsługiwane przez ULMA CONSTRUCCION POLSKA S. A.	66 325	66 753	-0,6%

*) dane szacunkowe

***) dane ostateczne za 2019 rok opublikowane przez GUS

Otoczenie rynkowe za granicą

Ukraina

W skali całego 2020 roku PKB Ukrainy spadł o około 5% w porównaniu do 2019 roku. Głównym powodem tego spadku były perturbacje makroekonomiczne mające swoją genezę w wybuchu pandemii COVID-19, która zmusiła rząd ukraiński do zamknięcia znacznej części gospodarki, co miało miejsce szczególnie w 2 kwartale 2020 roku. Decyzje te w oczywisty sposób negatywnie odbiły się również na kondycji **sektora budowlanego** Ukrainy, który w kwietniu 2020 roku (tj. w okresie wybuchu pierwszej fali pandemii) odnotował skumulowany spadek o około 10% w porównaniu z analogicznym okresem 2019 roku.

W drugiej połowie 2020 roku gospodarce Ukrainy udało się częściowo odrobić negatywnie tendencje makroekonomiczne zapoczątkowane w pierwszych czterech miesiącach roku. Lepszy niż oczekiwano był bilans makroekonomiczny. Międzynarodowe rezerwy walutowe wzrosły do 28,5 mld USD na koniec 2020 roku, osiągając najwyższy poziom od 2011 roku. Wzrost ten był możliwy w ślad za powstaniem ogromnej nadwyżki w handlu zagranicznym, ponieważ ceny podstawowych towarów eksportowych takich jak: produkty rolne, ruda żelaza, stal itp. wzrosły na rynkach zagranicznych, podczas gdy ceny importu energii spadły. Pozwoliło to osiągnąć nadwyżkę na rachunku obrotów bieżących stanowiącą około 4 % PKB, przy deficycie na poziomie ok. 3 % PKB. Zjawisko to miało znaczący ale jednorazowy. Trudno bowiem prognozować czy ceny surowców eksportowanych w dalszym ciągu będą rosły w takim stopniu jak dotychczas. Niemniej jednak zjawisko to było podstawowym czynnikiem stabilizującym trudną sytuację gospodarczą Ukrainy w 2020 roku, dotkniętą konsekwencjami kolejnych obostrzeń zbierających swoje żniwo szczególnie w sektorze usług.

Potencjał poszczególnych sektorów gospodarki w 2020 roku charakteryzowały różne trendy. Przemysł odnotował spadek o blisko 7% r/r, transport o prawie 16% r/r, a rolnictwo o 14% r/r. Natomiast budownictwo, po bardzo słabym 2 kwartale 2020 roku obciążonym konsekwencjami blokad budów, w sezonie letnim zaczęło nadrabiać zaległości w realizacji kontraktów, co dało dodatkowy impuls wzrostowy i pozwoliło osiągnąć bardzo dobrą dynamikę sięgającą 4% r/r wzrostu w skali całego roku. Głównym motorem było tutaj **budownictwo inżynieryjne** z wynikiem wzrostu 14% r/r, a najgorzej wypadło **budownictwo mieszkaniowe**, które wykazało spadek o 18%.

Na tle powyższych danych makroekonomicznych optymizmem napawa pozycja sprzedażowa Grupy Kapitałowej na Ukrainie. Po spadkach notowanych w II kwartale 2020 roku, w wyniku ponownego otwarcia gospodarki w sezonie letnim podmiotowi zależnemu Grupy Kapitałowej operującemu na rynku Ukrainy udało się pozyskać nowe zlecenia w tym zlecenia na sprzedaż systemów szalunkowych, co przyczyniło się do



osiągnięcia wyjątkowo dobrych wyników sprzedażowych w całym 2020 roku, na poziomie porównywalnym z 2019 rokiem.

Kazachstan

W 2020 roku PKB Kazachstanu odnotował spadek o 2,6%, a inflacja ustabilizowała się na poziomie 7,5%, podczas gdy lokalna waluta „Tenge” odnotowała dewaluację o około 18%.

Po burzliwym okresie związanym z wybuchem pandemii CPVOD-19 w IV kwartale 2020 roku stopa bezrobocia wyniosła 4,9%, co oznacza stabilizację na poziomie zbliżonym do poziomu notowanego w 2019 roku.

Analizując makroekonomiczne dane sektorowe Kazachstanu można zauważyć, że jedynie budownictwo było tą gałęzią gospodarki, która odnotowała wzrosty obok spadków w przemyśle (-4,1%) oraz w handlu (-8,1%). W całym 2020 roku wolumen robót budowlanych wyniósł 4 919,9 mld tenge w stosunku do 4 416,8 mld tenge odnotowanym rok wcześniej (wzrost o 11,4%). Wzrost ten był pochodną dużego przyrostu funduszy skierowanych na budownictwo mieszkaniowe, na który to segment przeznaczono 1 968 mld tenge, czyli o 33,6% więcej niż w 2019 roku.

Kondycja gospodarki Kazachstanu nadal pozostaje silnie skorelowana z przychodami z eksportu ropy naftowej i gazu oraz cenami tych surowców notowanymi na rynkach światowych. W wyniku wybuchu pandemii COVID-19 i spadku cen tych surowców w 2020 roku dochody budżetu Kazachstanu zmniejszyły się znacząco, a kolejne restrykcje rządowe jeszcze bardziej komplikowały zdolność i szybkość wychodzenia gospodarki tego kraju z recesji. Rozpoczęcie procesu szczepień w skali globalnej oraz konserwatywna polityka krajów OPEC w zakresie kontroli wydobycia ropy naftowej wpłynęła na wzrost cen tego surowca na rynkach światowych w drugiej połowie 2020 roku, co przyczyniło się do ustabilizowania sytuacji makroekonomicznej tego kraju.

Obecnie, w celu dalszego pobudzenia gospodarki kraju po okresie recesji gospodarczej spowodowanej pandemią, rząd Kazachstanu planuje uchwalenie szeregu ustaw, które pozwolą na wykorzystanie części środków zgromadzonych przez mieszkańców w funduszach emerytalnych na poprawę warunków mieszkaniowych, poprzez pozyskanie dodatkowego impulsu dla uzyskania zdolności kredytowej dla finansowania zakupu nowych mieszkań. W związku z powyższym średnia cena metra kwadratowego mieszkania notuje silne wzrosty szczególnie w dużych aglomeracjach miejskich.

IV kwartale 2020 roku zdecydowano o rozpoczęciu (i to już od początku 2021 roku) budowy kilku istotnych obiektów inżynierskich w stolicy kraju Nursultan oraz kilku estakad w Ałmaty co daje dobrą perspektywę dla działalności spółki zależnej Grupy Kapitałowej na tym rynku.

Litwa

W 2020 roku w wyniku pandemii oraz perturbacji z nią związanych gospodarka Litwy skurczyła się w o około -0,9%, przy czym zmiany w poszczególnych kwartałach były nierównomierne (I kwartał: 0,0%, II kwartał: -5,9%, w III kwartał: -3,8% oraz IV kwartał -1,2%). W tym samym czasie roczna inflacja obliczona na podstawie zharmonizowanego wskaźnika cen konsumpcyjnych wyniosła 1,1%, a bezrobocie 8,4% tj. o 2,1 punktów procentowych więcej niż w 2019 roku. Uwagę przykuwa natomiast wskaźnik średnich miesięcznych zarobków netto (po opodatkowaniu), które wyniosły 908,9 euro, wzrost o 10,6%.

W przeciągu zeszłego roku produkcja budowlana kraju wyniosła 3,3 mld euro i zanotowała spadek o 3% r/r w porównaniu z 2019 rokiem. Bardzo interesująco rysują się dynamiki poszczególnych segmentów budownictwa: produkcja budowlana w segmencie **kubaturowym** odnotowała istotny spadek o -8,4% r/r, który został częściowo zrekompensowany przez dodatnią dynamikę segmentu **inżynierskiego** (+3,5% r/r). Budowa obiektów inżynierskich stanowiła znaczną część całego sektora budownictwa, bo aż 47%



wszystkich robót budowlanych realizowanych na terenie kraju, podczas gdy budownictwo mieszkaniowe i niemieszkaniowe odpowiednio 34% i 19%.

II oraz III kwartał 2020 roku był bardzo trudnym okresem dla rynku budowlanego, a w konsekwencji dla spółki zależnej ULMA Construcccion BALTIC sp. z o.o. Część projektów została wstrzymana lub zamrożona, nowe projekty odłożone do końca roku lub nawet na rok następny. Ze względu na ograniczenia dotyczące pracowników zagranicznych (spoza UE) niektóre firmy budowlane miały trudności z kontynuacją realizacji podpisanych kontraktów. Ta trudna sytuacja rynkowa przyczyniła się do powstania wielu wojen cenowych pomiędzy uczestnikami rynku oferującymi usługi w zakresie systemów szalunkowych i rusztowań. Powodowały one realny spadek cen ofertowych nawet o 20% - 30%.

Ostatni kwartał 2020 roku stał się okresem zmiany widocznych wcześniej negatywnych tendencji rynkowych. W tym okresie nastąpił zdecydowany wzrost sprzedaży nieruchomości wobec danych odnotowanych we wcześniejszych kwartałach 2020 roku, co jest bardzo dobrym prognostykiem na kolejne okresy. Obecnie notowana duża liczba nowych przetargów wskazuje, że rynek jest w stanie szybko nabrać nowego impulsu wzrostowego, chociaż poziom cen ofertowych pozostaje nadal niski, a powrót to poziomów notowanych wcześniej przez pandemią COVID-19 zabierze więcej czasu.

W 2021 roku, dzięki podpisanym dużym kontraktom na sprzedaż sprzętu (systemy szalunkowe i rusztowania) działająca w tym otoczeniu spółka ULMA Construcccion BALTIC sp. z o.o. była w stanie wyjść obronną ręką. W dodatku w ostatniej części roku udało się pozyskać też kilka dużych zleceń na wynajem sprzętu, co przy pozytywnych prognozach dotyczących rozwoju PKB w 2021 roku (+1,8%) oraz budownictwa pozwala z optymizmem patrzeć w przyszłość.

Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym

W roku obrotowym 2020 Grupa Kapitałowa nie dokonywała lokat i inwestycji kapitałowych.

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Na wniosek ULMA Construcccion Polska S.A. mBANK udzielił jednemu z dostawców Spółki gwarancji bankowej wykonania umowy najmu. Gwarancja bankowa wygasa z dniem 30 września 2022 roku, a w okresie obowiązywania jej wysokość będzie ulegać zmianie. Gwarancja związana jest z najmem Centrum Logistycznego w Gdańsku. Spółka korzysta z Centrum Logistycznego w Gdańsku na podstawie długoterminowej umowy najmu.

Na dzień bilansowy kwota udzielonej gwarancji bankowej wynosi 3 593 tys. zł.

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

I Ryzyko konkurencji i koniunktury budowlanej w Polsce

Wybuch globalnej pandemii COVID-19 na początku 2020 roku i zamknięcie gospodarek wielu krajów na świecie spowodowało spadki produkcji w wielu gałęziach gospodarki, zwłaszcza w sektorze usług. Sytuacja w budownictwie była od początku umiarkowanie dobra, bo większość budów działała normalnie, jednak trudna do przewidzenia przyszłość, niejasne regulacje prawne i duża zmienność sytuacji (dwa lockdowny i dwie fale pandemii) sprawiły, że na koniec roku spadek produkcji w budownictwie wyniósł 2,6% r/r. W



grudniu poziom odsezonowanego wskaźnika koniunktury w budownictwie wyniósł -17 pkt. Niepewność ogólnej sytuacji gospodarczej pozostaje główną barierą rynkową, przy czym jest ona odczuwalna bardziej wśród firm budowlanych niż producentów materiałów. W ujęciu r/r wyraźnie zmalało znaczenie barier związanych z sytuacją na rynku pracy, tj. wysokich kosztów zatrudnienia oraz niedoboru pracowników.

Według danych z rejestru REGON, na koniec IV kw. 2020 r. w Polsce działało 523 tys. firm budowlanych, o 6% więcej niż rok wcześniej. Za imponujący wzrost liczby firm odpowiadają przede wszystkim mikrofirmy (1-9 pracowników), których w ciągu minionego roku przybyło 30 tys. W trakcie roku z rynku zniknęło natomiast ponad 200 średnich i dużych firm (zatrudniających 10 lub więcej pracowników), z którymi w głównej mierze współpracuje Spółka.

Sytuacja rynkowa, która jest uzależniona od przebiegu pandemii i czasu utrzymywania wprowadzonych restrykcji jest obecnie trudna do przewidzenia. Ponadto, obserwuje się w branży deskowań silną konkurencję oraz tendencję do zaniżania cen usług. Mimo to Spółka nie przewiduje drastycznego pogorszenia sytuacji na początku 2021 roku. Dodatkowo optymizmu dodaje fakt, iż analitycy rynku prognozują, iż po spadkach w pierwszych miesiącach 2021 roku, nastąpi odbicie i poprawa sytuacji w budownictwie.

Ryzyko handlowe na rynkach eksportowych

Polityka handlowa charakteryzująca działania Grupy Kapitałowej determinowana jest przez perspektywy rozwojowe poszczególnych rynków eksportowych, na których Grupa Kapitałowa funkcjonuje.

Ukraina

Jak wspomniano powyżej 2020 rok był na Ukrainie okresem umiarkowanego wzrostu. Na tle zjawisk o charakterze makroekonomicznym w gospodarce Ukrainy rysuje się wiele obiecujących obszarów, ale także szereg zagrożeń.

Generalnie w obecnej sytuacji nie widać poważnych zagrożeń makroekonomicznych i politycznych dla dalszego rozwoju gospodarki Ukrainy. Rząd kontynuuje współpracę z MFW i z organizacjami międzynarodowymi, rynki surowców i żywności wykazują korzystne tendencje, a rozwój sytuacji pandemiczna podlega dalszej stabilizacji. Jedynym, choć mało prawdopodobnym czynnikiem ryzyka może stać się ewentualna eskalacja konfliktu z Rosją.

W zakresie PKB w perspektywie kilku miesięcy należy się spodziewać, że gospodarka Ukrainy, po trudnym 2020 roku, będzie rosła - eksperci zapowiadają nawet 4,4% wzrost realnego PKB. Oznacza to także dalsze prognozowane wzrosty w segmencie budownictwa. Dodatkową siłą napędową powinny być tutaj planowane realizacje kontraktów, które w wyniku obostrzeń zostały „zamrożone”. Zarząd Grupy Kapitałowej pokłada nadzieje przede wszystkim w rozwoju segmentu **budownictwa infrastrukturalnego**, które skutecznie uzyskuje finansowanie dla nowych projektów zarówno ze strony państwa, w ramach programu „Big Construction”, jak również ze strony międzynarodowych instytucji finansowych. Już teraz Grupa Kapitałowa uczestniczy w wielu projektach z zakresu infrastruktury drogowej, ale w perspektywie widać już nowe zadania jak mosty przez Dniepr w Kremenczugu czy Zaporozżu.

W związku z nowymi regulacjami dotyczącymi alternatywnych źródeł energii Zarząd Grupy Kapitałowej planuje sięgnąć również po kontrakty budowlane w tym obszarze. Ponadto należy również spodziewać się odmrożenia programów modernizacji przedsiębiorstw przemysłowych, które zostały zawieszony z powodu obostrzeń związanych z pandemią COVID-19. Pozytywnie na to oddziałuje wzrost cen na rynkach surowcowych, szczególnie w zakresie przetwórstwa metali.

W budownictwie mieszkaniowym przewiduje się kontynuację pozytywnych tendencji zapoczątkowanych jeszcze kilka lat temu. Z drugiej strony ofertowy potencjał cenowy tego segmentu rynku w zakresie



systemów szalunkowych i rusztowań jest ograniczany przez silną konkurencję ze strony innych międzynarodowych firm szalunkowych, jak również ze strony producentów rosyjskich posiadających bardzo tanie rozwiązania produktowe. Powagę tych zagrożeń pogłębia fakt, że obecnie jesteśmy świadkami rosnącej chęci do konsolidacji kluczowych graczy w zakresie szalunków i rusztowań z segmentu charakteryzującego się niskimi cenami ofertowymi. Są oni w stanie zaoferować już pełną gamę produktów zarówno do deskowań poziomych, w tym belek drewnianych, jak i pionowych. Z drugiej zaś strony wciąż rosną wymagania jakościowe zleceńobiorców.

W tym trudnym otoczeniu rynkowym, Grupa Kapitałowa w dalszym ciągu będzie pogłębiać penetrację rynkową oraz starać się dostosowywać swoją ofertę produktową do nowych wymagań.

Kazachstan

Notowany obecnie impuls inwestycyjny w zakresie budownictwa mieszkaniowego oraz plany budowy obiektów inżynierii lądowej, o których wspomniano wcześniej, daje pozytywną perspektywę dla rozwoju rynku budowlanego w Kazachstanie na najbliższy okres. Poza tym Grupa Kapitałowa notuje w dalszym ciągu zainteresowanie swoją ofertą materiałową oraz usługową ze strony stałych i lojalnych klientów. Niemniej jednak istnieje realne zagrożenie, że ze względu na dokonane zakupy sporej części potencjału majątkowego w minionych okresach przez klientów Grupy Kapitałowej, popyt na nowe szalunki w tej grupie klientów staje się nasycony. Szczególnie, że szalunki Grupy Kapitałowej charakteryzują się trwałością oraz elastycznością zastosowania w różnych rodzajach prac budowlanych.

Niezależnie od powyższego bardzo wyraźnie nasila się konkurencja ze strony rosyjskich producentów, którzy co raz mocniej wypierają z rynku kazachstańskiego producentów zachodnioeuropejskich, obciążonych wysokimi kosztami transportu i cłami. W dodatku w ostatnim czasie, jedna z największych firm budowlanych w Kazachstanie poinformowała o swoich planach zbudowania zakładu produkcji szalunków, co może w przyszłości nasilić jeszcze bardziej presję cenową i wpłynąć negatywnie na osiągnięte ceny sprzedaży.

Te negatywne symptomy stanowią znaczące wyzwanie dla działalności Grupy Kapitałowej na rynku w Kazachstanie. Ich zaadresowanie wymaga głębszej penetracji rynku, co stanowi podstawowy cel na 2021 rok.

Litwa

Jednym z największych wyzwań, przed którymi stoją firmy generalnego budownictwa na Litwie pozostaje nadal zdolność do pozyskania optymalnych kosztowo pracowników zagranicznych (spoza UE). Pandemia COVID-19 spowodowała bowiem ograniczenia w przepływie osób szczególnie z Ukrainy lub Białorusi. W rezultacie, niektóre firmy budowlane mają trudności z realizacją kontraktów, które po prostu stały się nierentowne. Prowadzi to do opóźnień w realizacji harmonogramów budów, co z kolei spowalnia przepływy finansowe i może postawić firmy budowlane w trudnej sytuacji wynikowej i płynnościowej. Dodatkowo z powodu braku pracowników zagranicznych rosną koszty pracowników lokalnych.

Oprócz wzrostu cen materiałów budowlanych, koszty własne mogą mieć bezpośredni wpływ na kondycję finansową i zdolność płatniczą firm z branży, zwłaszcza tych, które podpisały umowy w trudnym 2020 roku, a które charakteryzowały się niską marżowością. W tej sytuacji w najbliższym czasie na rynku może uwidocznić się pogorszenie moralności płatniczej, co przy wciąż niskich cenach ofertowych stanowi istotne zagrożenie dla działalności firm podwykonawczych, a tym Grupy Kapitałowej operującej na rynku litewskim przez spółkę zależną.



I Ryzyko kursowe

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

Ryzyko związane z instrumentami finansowymi opisane jest w notcie nr 2 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku.

Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

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

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

Postępowania dotyczące wierzytelności ULMA Construcción Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2020 roku:

ULMA Construcción Polska S.A. prowadzi 48 postępowań sądowych, które obejmują należności (wg salda na dzień 31 grudnia 2020 roku) na łączną kwotę 20 139 tys. zł. Sprawy te obejmują postępowania sądowe, które nie zakończyły się jeszcze wydaniem przez sąd prawomocnego tytułu wykonawczego w sprawie oraz wierzytelności od dłużników, w stosunku do których sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej, bądź układowej, czy też restrukturyzacji.

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



Zestawienie wskazujące na poszczególne grupy postępowań sądowych prezentuje tabela poniżej:

Wyszczególnienie	Ilość spraw	Saldo na 31-12-2020	Data rozpoczęcia postępowania	Obecny status sprawy
Postępowania sądowe	2	986		
<i>w tym największe sprawy:</i>				
ANBUD Anna i Andrzej Swulińscy Spółka cywilna		598	Październik 2020	<p>W dniu 7 sierpnia 2020 roku, w oparciu o przepisy Ustawy z dnia 19.06.2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami Covid 19, otwarte zostało uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne wspólników ANBUD. W dniu 15 grudnia 2020 r. SR w Poznaniu odrzucił wniosek dłużników o zatwierdzenie układu. Równoległe do toczącego się postępowania restrukturyzacyjnego, ULMA wniosła do SO w Poznaniu pozew z weksla, i uzyskała prawomocny nakaz zapłaty, przeciwko jednemu ze wspólników ANBUD.</p> <p>W ramach toczącego się postępowania komorniczego:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) ustanowiono hipotekę przymusową na jednej z nieruchomości dłużnika (na II-gim miejscu), 2) zajęto rachunki bankowe i wierzytelności dłużnika. <p>Spółka prowadziła z Dłużnikiem współpracę na kontraktach publicznych, stąd też skierowane zostały roszczenia bezpośrednio do Inwestorów. W efekcie tych działań, w lutym 2021 Spółka otrzymała 140 tys. zł od jednego z nich. Niezależnie od powyższych działań, ULMA złożyła do Prokuratury Rejonowej w Pruszkowie zawiadomienie o możliwości popełnienia przestępstwa przez wspólników ANBUD. Sprawa jest w toku.</p>
Firma "ROTOS" Ryszard Dominik		388	Czerwiec 2018	<p>Sąd Okręgowy w Białymstoku zasądził od Dłużnika oraz Poręczyciela (małżonka Dłużnika) całą kwotę należności. W ramach postępowania komorniczego (w oparciu o nieprawomocny tytuł), zabezpieczyła majątek ruchomy Dłużników (maszyny budowlane). We wrześniu 2019 roku, w ramach postępowania komorniczego, udało się zlicytować część zajętych ruchomości, z których do Spółki wpłynęło 310 tys. zł. W lutym 2020 roku odzyskano także kwotę 156 tys. zł z zajęcia rachunku bankowego.</p> <p>Dodatkowo, z wniosku Spółki, prowadzone jest postępowanie karne w związku z faktem, iż Dłużnicy, będąc już dłużnikami Spółki, przepisali na swoje dzieci majątek ruchomy i nieruchomy o znacznej wartości.</p>
Razem wymienione		986		100% całości
Wyszczególnienie	Ilość spraw	Saldo na 31-12-2020		Obecny status sprawy

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



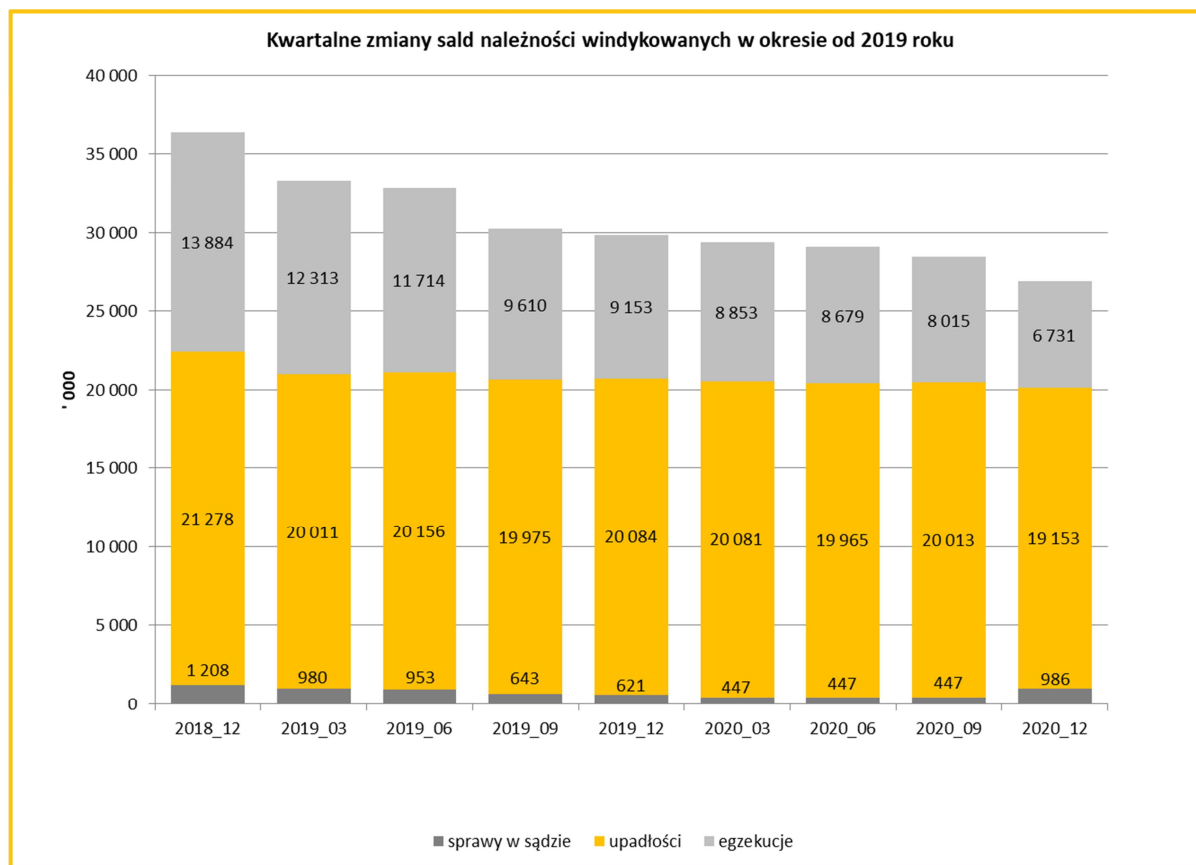
Postępowania upadłościowe	48	19 153		
<i>w tym 5 największych pozycji:</i>				
HYDROBUDOWA POLSKA SA		6 602	Wrzesień 2012	Zgłoszono wierzytelność do syndyka. Spółka oczekuje na zakończenie postępowania upadłościowego.
RADKO Sp. z o.o.		3 965	Sierpień 2012	W dniu 20 stycznia 2016 roku Sąd przekształcił dotychczasową upadłość układową w upadłość obejmującą likwidację majątku upadłego. Niezależnie od zgłoszonej w postępowaniu upadłościowym wierzytelności Spółka prowadzi równolegle kilka różnych postępowań. W szczególności jest to postępowanie egzekucyjne przeciwko jednemu z poręczycieli (były członek zarządu Dłużnika). W ramach postępowania przeprowadzono kilka egzekucji z nieruchomości gruntowych (środki z ostatniej z nich w kwocie 140 tys. zł trafiły do Spółki w X'2020) oraz egzekucję z udziałów dłużnika w innej spółce (obecnie w toku).
HENPOL Sp. z o.o.		1 010	Styczeń 2014	Zgłoszono wierzytelność do syndyka. Spółka oczekuje na zakończenie postępowania upadłościowego.
Firma Gotowski – Budownictwo Komunikacyjne i Przemysłowe sp. z o. o		873	Czerwiec 2018	W dniu 22 czerwca 2018 roku SR w Bydgoszczy wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego Dłużnika. Mając na uwadze, iż Spółka prowadziła z Dłużnikiem współpracę na trzech kontraktach publicznych (umowy zgłoszone do inwestorów w ramach Prawa Zamówień Publicznych) Spółka stara się odzyskać swoje należności bezpośrednio od inwestorów. Pierwszy z inwestorów w lipcu 2019 r. uregulował należną kwotę (197 tys. zł). Drugi inwestor wpłacił należność przysługującą Spółce na depozyt sądowy (kwota 273 tys. zł), którą Spółka stara się odzyskać w drodze postępowania sądowego (Dłużnik złożył zażalenie na postanowienie sądu o wypłacie z depozytu). Trzeciego z inwestorów Spółka pozwała do sądu o zapłatę (kwota 362 tys. zł) i sprawa jest w toku.
KROKBUD Sp. z o.o.		758	Kwiecień 2016	W dniu 16.11.2017 roku Sąd przekształcił dotychczasowe postępowanie układowe w postępowanie upadłościowe obejmujące likwidację majątku Dłużnika. Spółka zgłosiła wierzytelności do syndyka. Dotychczas Spółka nie otrzymała żadnych płatności w czasie toczącego się postępowania upadłościowego. W X'2020 r. Spółka otrzymała kwotę 105 tys. zł, po zakończonym procesie sądowym tytułem odszkodowania za brak zgłoszenia do inwestora publicznego umowy najmu pomiędzy Spółką, a Dłużnikiem. Otrzymana kwota stanowi część całego zadłużenia. Spółka rozważy możliwość wniesienia pozwu na pozostałą kwotę zadłużenia, analizując szanse powodzenia takiego wniosku.
Razem wymienione		13 208		69% całości
Razem prowadzone postępowania	50	20 139		



Poza sprawami sądowymi opisanymi powyżej, Spółka prowadzi jeszcze inne postępowania windykacyjne. Są to w szczególności postępowania przedsądowe oraz te na etapie egzekucji komorniczej. Obecnie Spółka ma w swoim bilansie 69 postępowań z tych kategorii na łączną wartość 6 731 tys. zł.

Całkowite saldo należności windykowanych (na etapie sądowym i pozasądowym) w bilansie, według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku, obejmowało w sumie 117 przypadków o łącznej kwocie 26 870 tys. zł.

Zmiana wartości należności w windykacji w okresie od 2019 roku do dnia sporządzenie niniejszego raportu przedstawia poniższy wykres:



Wskazać należy, iż rok 2020, podobnie jak i ubiegły, był rokiem, w którym Spółka odnotowała wyższą kwotę spłat w porównaniu do przyrostu nowych należności do windykacji (bez uwzględnienia pomniejszenia salda z tytułu spisania należności w koszty), co wskazuje na kontynuację dobrej skuteczności spraw należności trudnych lub wątpliwych.

Szczegóły w zakresie sald pozycji omawianych powyżej obrazuje poniższa tabela.

	2020 rok	2019 rok	2018 rok
Należności w windykacji na początek okresu	29 856	35 963*	38 251
spisane w okresie	(2 399)	(5 520)	(2 866)
wpłaty w okresie	(1 738)	(1 358)	(2 639)
nowe windykacje w okresie	1 151	771	3 624
Należności w windykacji na koniec okresu	26 870	29 856	36 369
<i>nowe windykacje minus wpłaty per saldo</i>	(588)	(587)	985

*Bilans otwarcia na 2019 rok salda został pomniejszony o kwotę 406 tys. zł wynikającą z przeklasyfikowania należności będących w 2018 roku uznane jako windykowane, do należności normalnych (podpisane porozumienia i dalsza współpraca z klientami).

Powyższe zjawisko jest efektem z jednej strony starannego procesu weryfikacji nowych klientów / budów, z drugiej zaś stosowania skutecznych zabezpieczeń w umowach handlowych. Pomocą w unikaniu trudności



windykacyjnych jest także fakt, iż coraz większa wartość sprzedaży lokowana jest w kontraktach publicznych, gdzie umowy handlowe są chronione z mocy prawa zapisami wynikającymi z ustawy Prawo Zamówień Publicznych.

Postępowania dotyczące wierzytelności Spółek Zależnych na 31.12.2020 r.:

Na dzień bilansowy w spółkach zależnych odnotowano łącznie 15 spraw sądowych o wartości 3 391 tys. zł, w tym:

- a) 11 spraw na kwotę 895 tys. zł, które są na etapie postępowania sądowego,
- b) 4 sprawy na kwotę 2 496 tys. zł dotyczące postępowań restrukturyzacyjnych i upadłościowych.

Niezmiennie, największą ze spraw sądowych w Spółkach Zależnych, której równowartość zadłużenia na dzień bilansowy wynosi 2 165 tys. zł, jest postępowanie upadłościowe jednego z dłużników w Spółce zależnej ULMA Construccion BALTIC sp. z o.o.

Oprócz należności sądowych opisanych powyżej, w bilansie ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. (w pozostałych Spółkach zależnych pozycje takie nie występują), pozostaje także 25 sald innych należności windykowanych głównie na etapie przedsądowym na łączną wartość 5 760 tys. zł (po przeliczeniu wg kursów z dnia bilansowego). Wartym odnotowania jest również fakt, że w II półroczu 2020 roku, w przeciwieństwie do I półroczu 2020 roku, w Spółce zależnej ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. znacząco poprawiła się sytuacja z trudnymi należnościami. W efekcie tej poprawy obniżono saldo utworzonych w I półroczu 2020 roku odpisów na należności o kwotę 248 tys. zł (łącznie w 2020 roku utworzono 2 307 tys. zł).

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

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

Podstawowym źródłem przychodu Grupy Kapitałowej jest wynajem i sprzedaż systemów deskowań i rusztowań. Uzupełnieniem tej działalności jest sprzedaż sklejki szalunkowej, płynów antyadhezyjnych do deskowań oraz innych akcesoriów żelbetowych.

Wielkość zamówień jest kontrolowana i dopasowana do wzrostu rynku budowlanego oraz możliwości współpracy z licznymi podmiotami z branży budowlanej. Grupa Kapitałowa dokonuje też dostosowywania obecnie posiadanych produktów (systemów szalunkowych i rusztowań) do zmieniających się potrzeb rynku budowlanego.

W 2020 roku, podobnie jak w latach poprzednich, Grupa Kapitałowa prowadziła działalność handlową i usługową w następującym zakresie:

- sprzedaży i dzierżawy deskowań systemowych i rusztowań,
- wstępnego scalania elementów szalunkowych dla konstrukcji inżynierskich,
- sprzedaży towarów handlowych,
- akcesoriów do robót żelbetowych,
- sklejki szalunkowej.

Dane dotyczące segmentacji sprzedaży Grupy Kapitałowej zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej w nocy o segmentach działalności.



Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

W roku obrotowym 2020 ani Spółka ani Grupa Kapitałowa nie prowadziła ważnych, istotnych z punktu widzenia działalności operacyjnej prac w dziedzinie badań i rozwoju.

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 Grupy Kapitałowej jest skoncentrowana na rynku krajowym. Łączna sprzedaż na tym rynku stanowi 68,8% przychodów Grupy Kapitałowej. W 2019 roku zaobserwowano znaczące zmiany w dywersyfikacji klientów krajowych.

W 2020 roku niemal 50% łącznych przychodów podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej tj. ULMA Construcción Polska S. A. skoncentrowane było wśród 18 firm budowlanych generalnego wykonawstwa będącymi częściami wielkich koncernów budowlanych pochodzących z Europy Zachodniej operującymi w skali całego kraju lub dużymi podmiotami budowlanymi operującymi regionalnie. W 2019 roku ww. wskaźnik koncentracji był bardzo podobny.

Zgodnie z przyjętymi kryteriami dotyczącymi klasyfikowania jako znaczących umów zawartych z klientami Grupy Kapitałowej należy zaznaczyć, że żadna umowa realizowana w 2020 roku nie spełniała tych kryteriów za wyjątkiem umowy pożyczki z podmiotem dominującym ULMA CyE, S. Coop., która została opisana poniżej.

Sprzedaż eksportowa realizowana jest głównie poprzez własną sieć sprzedaży na rynkach Europy Wschodniej oraz Azji. W 2020 roku udział eksportu w łącznych przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej stanowił blisko 31,2% wobec ponad 35,8% udziału osiągniętego w roku 2019. Główne rynki sprzedaży zagranicznej to: Ukraina, Litwa, Hiszpania i Kanada.

Znacząca wielkość zaopatrzenia w szalunki oferowane na różnych rynkach pochodzi od głównego akcjonariusza z Hiszpanii – w roku 2020 zakupy z Hiszpanii (głównie zakupy szalunków i rusztowań, usług najmu szalunków i usług informatycznych) stanowiły 17,8% w stosunku do łącznej sprzedaży realizowanej przez Grupę Kapitałową. Pozostałe zakupy towarowe w ramach systemów szalunkowych pochodzą od niezależnych dostawców z Niemiec, Austrii, Czech, Łotwy i 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, jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zawierały żadnych umów z akcjonariuszami poza opisanymi w niniejszym opracowaniu. 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 spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.



Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro

Transakcje zawarte w 2020 roku przez ULMA Construcccion Polska S.A. i jednostki od niej zależne z podmiotami powiązаныmi miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

Najistotniejszymi transakcjami były transakcje z podmiotem dominującym ULMA C y E, S. Coop. (Hiszpania), w tym w szczególności:

- zakupy szalunków i rusztowań oraz usług najmu szalunków i rusztowań o łącznej wartości 30 739 tys. zł (45 622 tys. zł w 2019 roku),
- zakupy pozostałe w łącznej kwocie 2 430 tys. zł (1 983 tys. zł w 2019 roku).

ULMA Construcccion Polska S.A. udzieliła pożyczki długoterminowej podmiotowi dominującemu ULMA C y E S. Coop. z Hiszpanii. Na dzień bilansowy kwota pożyczki wynosiła 20.000 tys. zł (w styczniu 2021 roku kwota pożyczki została zwiększona do 40.000 tys. zł).

Zabezpieczeniem pożyczki są:

- 1) weksel wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez pożyczkobiorcę,
- 2) porozumienie o nieodwołalnym nabyciu majątku pożyczkodawcy (szalunki i rusztowania) z atrakcyjnym rabatem, który aktualnie jest w posiadaniu pożyczkodawcy na zasadach wynajmu. Oferta nabycia majątku zrealizuje się jedynie w sytuacji, gdy pożyczkobiorca nie dokona spłaty pożyczki w ustalonym terminie.

Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych (stała marża + WIBOR 1M), a jej ostateczny termin spłaty strony ustaliły na dzień 31 lipca 2022 roku.

W związku z posiadany m zabezpieczeniem oraz dobrą sytuacją finansową pożyczkobiorcy Zarząd Grupy ocenia ryzyko braku spłaty wierzytelności na niskie.

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

W roku obrotowym 2020 roku ULMA Construcccion Polska S.A. nie dokonywała żadnych zmian w umowach kredytowych z bankami.

W dniu 3 listopada 2014 roku ULMA Opałubka Ukraina Sp. z o.o. zawarła umowę kredytu krótkoterminowego z Bankiem UkrSibbank w Hrywnach w wysokości odpowiadającej 1 000 tys. EUR (zwiększenie limitu na mocy aneksu do umowy kredytowej). Termin zapadalności tej umowy przypada na dzień 31 grudnia 2020 roku. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku nie występuje zadłużenie z tytułu tej umowy.

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

Powyższe informacje zostały zaprezentowane w sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej oraz emitenta, a w szczególności w notach:

- sprawozdanie jednostkowe – Nota 4, 7 i 26
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej – Nota 5, 8 i 29



Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła podmiotowi zależnemu ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. pożyczki inwestycyjnej w kwocie 1 500 tys. USD o oprocentowaniu stałym na poziomie rynkowym do dnia 8 stycznia 2021 roku. Na dzień 31 grudnia 2019 roku saldo pożyczki wynosiło 290 tys. USD i zostało w pełni spłacone w 2020 roku.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła Spółce zależnej ULMA Construccion BALTIC pożyczki długoterminowej w wysokości 2 500 tys. EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 3 stycznia 2023 roku (aneks z dnia 12 września 2019 roku). Należność z tytułu pożyczki na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosi 1 800 tys. EUR.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła podmiotowi dominującemu ULMA C y E S. Coop. z siedzibą w Hiszpanii pożyczki długoterminowej w wysokości 20 000 tys. zł (w styczniu 2021 roku kwota pożyczki została zwiększona do 40.000 tys. zł).

Zabezpieczeniem pożyczki są:

- 1) weksel wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez pożyczkobiorcę,
- 2) porozumienie o nieodwołalnym nabyciu majątku pożyczkobiorcy (szalunki i rusztowania) z atrakcyjnym rabatem, który aktualnie jest w posiadaniu pożyczkodawcy na zasadach wynajmu. Oferta nabycia majątku zrealizuje się jedynie w sytuacji, gdy pożyczkobiorca nie dokona spłaty pożyczki w ustalonym terminie.

Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych (stała marża + WIBOR 1M), a jej ostateczny termin spłaty strony ustaliły na dzień 31 lipca 2022 roku.

Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła poręczenia Bankowi UKRSIBBANK za spółkę zależną - ULMA Opałubka Ukraina Sp. z o.o. jako zabezpieczenia spłaty kredytu bankowego. Poręczenie udzielone jest na czas trwania umowy kredytowej, a jego kwota wynosi 1.000 tys. EUR. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku nie występuje zadłużenie z tytułu tej umowy

W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W okresie objętym raportem ULMA Construccion Polska S.A. nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

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

W dniu 2 lutego 2021 roku Zarząd Emitenta raportem nr 4/2021 opublikował wstępne szacunki wybranych danych finansowych i operacyjnych Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. dotyczące łącznych



przychodów ze sprzedaży oraz przychodów ze sprzedaży w poszczególnych segmentach działalności Grupy Kapitałowej. Poniższe zestawienie przedstawia porównanie opublikowanych wstępnych szacunków oraz rzeczywistych danych osiągniętych w analizowanym okresie 12 miesięcy 2020 roku.

12 miesięcy 2020 roku

	Prognoza	Wykonanie	Różnica
Przychody ze sprzedaży, w tym:	190 643	190 643	-
- obsługa budów	144 850	144 850	-
- sprzedaż materiałów budowlanych	45 793	45 793	-
EBITDA (zysk netto + amortyzacja)	70 282	70 282	-
Zysk netto	20 189	20 189	-
Pozycja gotówkowa netto (gotówka + udzielone pożyczki-kredyty)	77 765	77 765	-

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

Wszystkie spółki Grupy Kapitałowej na bieżąco realizują swoje zobowiązania zarówno handlowe jak i kredytowe.

W roku 2020 Grupa Kapitałowa kontynuowała uzupełnienia swoich potrzeb majątkowych (systemy szalunkowe i rusztowania) dokonując zakupów inwestycyjnych oraz przesunięć majątku z krajów działania Spółki Matki (ULMA C y E S, Coop.), w których ich wykorzystanie jest niskie. W ramach tego procesu przesuwany majątek jest wynajmowany od podmiotów zależnych na zasadach rynkowych co pozwala Grupie Kapitałowej na optymalizację zarządzania zasobami finansowymi.

Jak wspomniano na wstępie, spółki zależne Grupy Kapitałowej narażone są na ryzyko zmiany kursów walutowych. Grupa Kapitałowa stara się ograniczać to ryzyko poprzez aktywne uczestnictwo na rynku walutowym oraz terminowym lub działaniem ukierunkowane na poszukiwanie naturalnych sposobów zabezpieczenia. Wspomniane ryzyko dotyczy w szczególności pożyczki wewnątrzgrupowej udzielonej przez spółkę matkę ULMA Construccion Polska S.A. na rzecz Ulma Opalubka Ukraina sp. z o.o., która jest denominowana w USD. Obecna niestabilna sytuacja geopolityczna i gospodarcza Ukrainy stwarza realne zagrożenie dla stabilności kursu rodzimej waluty jaką jest Hrywna (UAH).

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 działania inwestycyjne realizowane przez Grupę Kapitałową w 2020 roku związane były z zakupami systemów szalunkowych i rusztowań w celu odnowienia i uzupełnienia potencjału asortymentowego Grupy Kapitałowej i w związku ze wzmożoną akcją wyprzedażową, która miała miejsce w przeciągu analizowanego okresu. Działania te były bardzo istotne dla utrzymania przewagi konkurencyjnej Grupy Kapitałowej na rynku krajowym w Polsce w segmencie wynajmu systemów szalunkowych i rusztowań w 2021 roku.



Dzięki nadwyżce finansowej wypracowanej w toku prowadzonej działalności operacyjnej (a w szczególności w ślad za akcją wyprzedazową), Grupa Kapitałowa będzie mogła kontynuować w kolejnych okresach realizację niezbędnych zakupów inwestycyjnych, co wedle założeń powinno zostać sfinansowane ze środków własnych.

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

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 2020 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które w istotny sposób wpłynęły na wynik finansowy Grupy Kapitałowej, lub których wpływ jest możliwy w okresach przyszłych. Obecnie jednakże mamy do czynienia z kolejnymi odsłonami rysujących się turbulencji gospodarczych dla gospodarki globalnej, będącymi następstwem wybuchu epidemii COVID-19.

W dniu 17 marca 2020 roku Zarząd Grupy Kapitałowej opublikował raport bieżący nr 3/2020, który powstał w związku z rekomendacją ESMA, oraz który opisuje działania Grupy Kapitałowej w obliczu epidemii oraz zawiera opinię Zarządu Grupy Kapitałowej co do wpływu epidemii koronawirusa na działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach.

Zarząd Grupy Kapitałowej przewiduje, że krótkoterminowy wpływ epidemii na działalności gospodarczą miał negatywny oddźwięk, ale obecnie sytuacja stabilizuje się, a najbliższe miesiące powinny przynieść odpowiedź na pytanie o kondycję i perspektywy rozwoju budownictwa w Polsce w perspektywie przynajmniej kilku najbliższych kwartałów. Na szczególną uwagę zasługuje zdolności i tempo skorzystania przez Polskę z funduszy pomocowych EU przyznanych naszemu krajowi na przeciwdziałanie skutkom ekonomicznym i gospodarczym pandemii COVID-19.

Działalność w Polsce

Kondycja **segmentu inżynieryjnego** w Polsce, na którym notuje się zwykle około **25%** łącznych przychodów z podstawowej działalności jaką jest obsługa budów uzależniona jest od kondycji finansów publicznych i zdolności Skarbu Państwa do finansowania projektów budowlanych. Jeśli więc obecna sytuacja związana z epidemią koronawirusa, jej nowymi odsłonami, spowoduje przeniesienie funduszy krajowych z tej części rynku na inne doraźne potrzeby społeczne np. służbę zdrowia czy wsparcie dla małych lub średnich przedsiębiorstw, to taka sytuacja przełoży się na spowolnienie tempa uruchamiania nowych budów lub opóźnienia budów już realizowanych, a to z kolei przełoży się na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Niemniej jednak Zarząd szacuje ryzyko wystąpienia takiego scenariusza w średnim okresie jako niskie umiarkowane, szczególnie w obliczu uzyskania przez Polskę wsparcia finansowego z Unii Europejskiej jako doraźną pomoc w walce ze skutkami epidemii koronawirusa.

Odrębną jednak kwestią pozostaje zdolność firm budowlanych do kontynuowania prac budowlanych na tym segmencie runku, w obliczu dalszych trudności z pozyskaniem pracowników budowlanych spoza EU do prac na budowach (dotyczy to w szczególności grup pracowników z Ukrainy czy Białorusi). Brak pracowników budowlanych, może bowiem spowodować istotny spadek mocy produkcyjnych wykonawców, co może doprowadzić do opóźnienia realizacji podpisanych kontraktów i przełożyć się na zmniejszenie przychodów Grupy Kapitałowej w krótkim okresie tj. do 6 miesięcy. Zarząd Grupy Kapitałowej tym samym pragnie wyrazić opinię, że obecnie szacuje ryzyko wystąpienia takiego scenariusza na umiarkowane i najwyżej krótkoterminowe, w dłuższym terminie kwestie dostosowawcze powinny neutralizować



negatywny wpływ tego zjawiska, a koniunktura w segmencie inżynieryjnym powinna w dalszym ciągu być wysoka.

Z kolei przychody w **segmencie przemysłowym**, z którego Grupa Kapitałowa uzyskuje zwykle około **15%** łącznych przychodów z podstawowej działalności jaką jest obsługa budów, są na tyle marginalne, że Zarząd nie widzi istotnych negatywnych konsekwencji dla swojej działalności w przypadku spowolnienia realizacji budów w tym segmencie rynku.

Zarząd Grupy Kapitałowej natomiast widzi istotny element ryzyka pochodzący z **segmentu kubaturowego**, z którego uzyskuje się zwykle około **60%** łącznych przychodów z podstawowej działalności tj. obsługi budów. Kondycja tego segmentu rynku budowlanego uzależniona jest w dużej mierze od kondycji finansów prywatnych i skłonności inwestycyjnej inwestorów prywatnych. Negatywne skutki wybuchu epidemii koronawirusa, które odbiły się na kondycji tego sektora mogą w dalszym ciągu przyczynić się do spadku popytu na usługi Grupy Kapitałowej. Z drugiej jednak strony rok 2021 może być rokiem wychodzenia tego segmentu rynku budowlanego z dołka, a przy efekcie tzw. niskiej bazy może doprowadzić, że w skali całego roku zobaczymy pozytywne tendencje.

Niemniej bardzo istotne dla kondycji całego tego segmentu są odpowiedzi na pytania:

1. Czy segment mieszkaniowy w dalszym ciągu będzie cechował się dużym popytem na mieszkania? Rosnące bezrobocie czy problemy przedsiębiorstw, zwłaszcza w sektorze usług, mogą sprawić, że potencjalni nabywcy nie zdecydują się na kupno nieruchomości. Ponadto może być im trudniej otrzymać kredyt hipoteczny (w styczniu odnotowano 11% sadek w ilości udzielonych kredytów). Istnieje prawdopodobieństwo, że po kilku latach nieprzerwanych wzrostów, segment mieszkaniowy czeka osłabienie lub ewentualnie stabilizacji.
2. Czy segment niemieszkaniowy zacznie wychodzić z zapaści notowanej w zeszłym roku? Czy inwestorzy prywatni zdecydują się na rozpoczęcie nowych inwestycji? Zamknięcie gospodarki nauczyło konsumentów nowych nawyków, rozwinął się e-commerce, a to z kolei przekłada się na słabe wyniki budownictwa handlowo-usługowego. Przedłużające się problemy branży turystycznej mogą wpłynąć na ilość budowanych hoteli, a przejście na pracę zdalną pokazało, że duże powierzchnie biurowe nie są już tak potrzebne. Segmentem, który nadal może się rozwijać, głównie w wyniku inwestycji publicznych są budynki użyteczności publicznej czy służby zdrowia, jednak one nie dadzą rady utrzymać całego sektora na plusie.

Choć precyzyjne wyliczenia co do wpływ ww. zjawisk na kondycję tego segmentu rynku nie są możliwe do wyliczenia, Zarząd nie szacuje dalszego pogorszenia tendencji, które Grupa Kapitałowa odnotowała w 2020 roku. Niemniej Zarząd pragnie wskazać, że wg prowadzonej statystyki każde 10% wzrostu lub spadku tego segmentu rynku w Polsce mogłoby spowodować poprawę lub pogorszenie przychodów Grupy Kapitałowej o ok 5 000 – 8 000 tys. zł w skali roku.

Działalność na rynkach Eksportowych

Wśród rynków eksportowych Grupy Kapitałowej największym jest Ukraina.

Jak wspomniano na wstępie niniejszego opracowania, obecnie rząd Ukrainy kontynuuje współpracę z MFW i organizacjami międzynarodowymi, a rynki surowców i żywności wykazują korzystne tendencje, co wpływa pozytywnie na bilans obrotów handlowych Ukrainy i skutecznie neutralizuje negatywy związane z rozwojem pandemii COVID-19. Poza tym na dzień dzisiejszy sytuacja pandemiczna podlega dalszej stabilizacji.

Niezależnie w powyższego Rząd i Prezydent Ukrainy podejmują decyzję o programach publicznych, mających na celu pobudzenie nadszarpniętej przez COVID-19 gospodarki. Przykładem tutaj może być



program „Big Construction” ukierunkowany na poprawę i rozbudowę infrastruktury inżynierskiej, czy plan rozbudowy kłosa i przygotowania infrastruktury kolejowej to wprowadzenia kolejki wysokieli prędkości.

W związku z pojawiającym się dynamicznym rozwojem segmentu inżynierskiego na Ukrainie rynek Zarząd Grupy Kapitałowej podejmuje decyzje o umocnieniu pozycji spółki zależnej ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. poprzez uzupełnienie sprzętu szalunkowego niezbędnego do uzyskania stosownych referencji na tym segmencie rynku. Dzięki temu już teraz Grupa Kapitałowa uczestniczy w wielu projektach z zakresu infrastruktury drogowej, a w perspektywie widać już nowe zadania, tak jak mosty przez Dniepr w Kremenczugu czy Zaporoziu.

Rozwój tego segmentu działalności Grupy Kapitałowej na Ukrainie będzie w kolejnym roku stanowiło dobrą przeciwwagę dla słabej koniunktury segmentu kubaturowego borykającego się z niskimi cenami ofertowymi dotyczącymi usług szalunkowych i rusztowań, a wynikającymi z silnej konkurencji i wojen cenowych pomiędzy uczestnikami rynku.

Na tym tle Zarząd Grupy Kapitałowej spodziewa się utrzymania pozycji rynkowej spółki zależnej na Ukrainie na poziomie porównywalnym z 2020 rokiem choć precyzyjne wyliczenia trudne są do oszacowania. Warto jednak zaznaczyć, że działalność spółek zależnych tak na Ukrainie jak również na Litwie obecnie w zdecydowanej mierze ukierunkowana jest na segment kubaturowy, na którym, podobnie jak w Polsce, fundamentem dla jego kondycji i rozwoju jest zdolność i chęć inwestorów prywatnych do realizowania inwestycji budowlanych. Na tym tle możliwe jest ograniczenie podaży nowych zleceń w średnim terminie, co przy jeszcze nierównomiernym popycie na usługi szalunkowe z segmentu inżynierskiego może przyczynić się do spadków przychodów Grupy Kapitałowej w najbliższych miesiącach.

Biorąc pod uwagę fakt, że w normalnych warunkach rynkowych łączne przychody uzyskiwane na rynkach eksportowych stanowią od 20% do 25% przychodów Grupy Kapitałowej, Zarząd ocenia, że każde 10% spadku koniunktury w segmencie budownictwa na rynkach eksportowych może przełożyć się na zmniejszenie przychodów Grupy Kapitałowej o ok. 3 500 – 4 500 tys. zł w skali roku.

Niezależnie od powyższego, istnieje również systemowe ryzyko konkurencji, które Zarząd ocenia na relatywnie wysokie. Jest ono związane z utrzymującym się spadkiem cen jednostkowych usług i towarów oferowanych przez firmy szalunkowe, w obliczu mniejszej ilości nowouruchamianych budowli, w szczególności w segmencie kubaturowym. Takie zjawisko w bardzo dotkliwy sposób może przełożyć się na spadający poziom rentowności całej branży, a w konsekwencji również na rentowność działalności Grupy Kapitałowej. Choć bardzo wyraźnie skala tego zjawiska uwidoczniła się w 2020 roku na rynku Litewskim, kolejne odstępstwa nie są obecnie możliwe do oszacowania.

Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej emitenta oraz informacje o przyjętej strategii rozwoju emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji w okresie objętym raportem w raz z opisem perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej w najbliższym roku obrotowym

Zarząd Grupy Kapitałowej od wielu lat stara się budować przewagę konkurencyjną poprzez konsekwentne wdrażanie strategii rozwojowej tożsamej dla wszystkich podmiotów zależnych. Strategia ta dotyczy w szczególności utrzymywania silnej pozycji rynkowej na rynku krajowym w Polsce oraz rozwijanie działalności na wybranych kierunkach wschodnich. Natomiast działania te skupiają się w szczególności na:

- umożliwianiu spółkom zależnym dostępu do zaplecza towarowego (szalunki budowlane, rusztowania oraz ich akcesoria), które są oferowane przez Spółkę „Matkę” Ulma Construccion Polska S.A. lub przez podmiot nadrzędny ULMA CyE, S. Coop z Hiszpanii w ramach wewnętrznych procedur swobodnej relokacji towarów,



- umożliwianiu spółkom zależnym dostępu do specjalistycznego zaplecza projektowego, które jest podstawą do podnoszenia przez podmioty zależne swojej przewagi konkurencyjnej,
- zapewnianiu wewnątrz-grupowego finansowania,
- tworzeniu wartości dodanej poprzez standaryzację systemów kontroli i zarządzania majątkiem, szczególnie przy wykorzystaniu korporacyjnych rozwiązań systemowych typu MRP, dzięki czemu Grupa Kapitałowa jest w stanie uzyskiwać synergię,
- tworzeniu wartości dodanej poprzez standaryzację systemów kontroli i zarządzania ryzykiem.

Wszystkie te ww. czynniki są i pozostaną podstawą strategii działania Grupy Kapitałowej w ramach dążeń ukierunkowanych na kontynuowanie rozwoju oraz podnoszenie wartości dla akcjonariuszy.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego Grupą Kapitałową

W 2020 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 Dominującej ULMA Construccion Polska S.A. 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.,
- każdej sprawy wniesionej na posiedzenie Zarządu przez członka Zarządu.

W ciągu 2020 roku dokonano następujących zmian w składzie Zarządu ULMA Construccion Polska S.A.:

- z dniem 31 grudnia 2020 roku ze składu Zarządu ULMA Construccion Polska S.A. został odwołany pan Giordano Marcel Weschenfelder.

Z dniem 01 lutego 2021 roku do składu Zarządu ULMA Construccion Polska S.A. został powołany pan Marek Czupryński.



Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza Spółki Dominującej ULMA Construccion Polska S.A. 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 pokrycia strat,
- składanie walnemu zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności o których mowa w pkt. powyżej,
- opiniowanie wszelkich spraw przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu,
- zawieszenie 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,
- uszczegóławianie zasad dotyczących ustalania wynagrodzenia stałego, wynagrodzenia zmiennego i świadczeń dodatkowych w odniesieniu do członków Zarządu, określonych w Polityce Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej przyjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki, a także dokonywanie przeglądu tejże Polityki,
- sporządzanie corocznego sprawozdania o wynagrodzeniach, o którym mowa w art. 90g Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 Nr 184, poz. 1539, t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 623),
- ustalania zasad przyznawania wynagrodzenia dla członków zarządu,
- udzielanie zezwolenia na inwestycje i zakupy przekraczające 4/5 (cztery piąte) części wartości kapitału zakładowego oraz zaciąganie kredytów przewyższających tę wartość, o ile takie inwestycje lub zakupy nie znajdują odzwierciedlenia w przyjętych rocznych celach budżetowych,
- wybór biegłego rewidenta,
- udzielanie zgody na nabywanie lub zbywanie przez zarząd nieruchomości lub udziału w nieruchomości.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

W ciągu 2020 roku nie wystąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej ULMA Construccion Polska S.A.:

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

W Spółkach Grupy Kapitałowej, nie występują umowy zawarte między spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej 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 Spółki Dominującej ULMA Construccion Polska S.A. lub przez przejęcie.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w szczególności 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, nadzorujących albo członków organów administrujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta

Powyższe informacje zawarte zostały w Nocie 30 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu żaden prokurent, członek Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiada akcji Spółki Dominującej ULMA Construccion Polska S.A. ani akcji (udziałów) spółek zależnych.

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 31 grudnia 2020 roku akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów są:

	Kapitał podstawowy		Głosy na WZA	
	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
ULMA C y E, S. Coop	3 967 290	75,49	3 967 290	75,49
TFI Quercus S.A.	323 726	6,16	323 726	6,16
Akcjonariat rozproszony	964 616	18,35	964 616	18,35
Razem	5 255 632	100,00	5 255 632	100,00

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

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

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

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



Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

Wskazanie organu, który dokonał wyboru firmy audytorskiej

W dniu 31 marca 2020 r. Rada Nadzorcza ULMA Construccion Polska S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy audytorskiej Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. do przeprowadzenia:

- Przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz śródrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. sporządzonych na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz na dzień 30 czerwca 2021 r.
- Badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. sporządzonych na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień 31 grudnia 2021 r.

Firma Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130.

Informacje o:

- // 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,
- // 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 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 2020 rok zostały przeprowadzone przez Ernst & Young Audyt Polska Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością s.k. na podstawie umowy zawartej dnia 27 lipca 2020 roku. Wyżej wymieniona umowa została zawarta na okres dwuletni i dotyczy badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej sporządzonych za lata 2020-2021. Łączne wynagrodzenie dotyczące 2020 roku wg powyższej umowy wynosi 213 tys. zł, w tym z tytułu przeglądu sprawozdań śródrocznych 46 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 2019 rok zostały przeprowadzone przez Ernst & Young Audyt Polska Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością s.k. na podstawie wyżej wymienionej umowy zawartej dnia 26 lipca 2017 roku. Łączne wynagrodzenie wg powyższej umowy wynosi 170 tys. zł, w tym z tytułu przeglądu sprawozdań śródrocznych 64 tys. zł.



Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych skonsolidowanych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	12 miesięcy 2020 r.	12 miesięcy 2019 r.	12 miesięcy 2020 r.	12 miesięcy 2019 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	190 643	229 366	42 609	53 319
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 559	59 049	5 713	13 727
Zysk(strata) brutto	24 910	59 086	5 567	13 735
Zysk (strata) netto	20 189	46 201	4 512	10 740
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	38 133	27 765	8 523	6 454
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 156)	9 159	(2 270)	2 129
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(18 143)	(36 350)	(4 055)	(8 450)
Przepływy pieniężne netto	9 834	574	2 198	133
Rozwodniony zysk na jedną akcję	3,84	8,79	0,86	2,04
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,84	8,79	0,86	2,04
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
Aktywa razem	390 692	393 172	84 661	92 327
Zobowiązania	44 215	49 040	9 581	11 516
Zobowiązania długoterminowe	13 057	12 161	2 829	2 856
Zobowiązania krótkoterminowe	31 158	36 879	6 752	8 660
Kapitał własny	346 477	344 132	75 080	80 811
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 278	2 468
Średnia ważona liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	65,92	65,49	14,28	15,38



Przeliczenie wybranych jednostkowych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	12 miesięcy 2020 r.	12 miesięcy 2019 r.	12 miesięcy 2020 r.	12 miesięcy 2019 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	154 551	197 371	34 543	45 881
Zysk z działalności operacyjnej	12 995	50 716	2 904	11 790
Zysk (strata) brutto	13 880	54 745	3 102	12 726
Zysk (strata) netto	11 205	43 499	2 504	10 112
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 163	17 931	6 295	4 168
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 822)	16 919	(1 748)	3 933
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(18 142)	(34 580)	(4 055)	(8 039)
Przepływy pieniężne netto	2 199	270	492	63
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,13	8,28	0,48	1,92
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,13	8,28	0,48	1,92
	w tys. zł		w tys. EUR	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
Aktywa razem	364 951	374 689	79 083	87 986
Zobowiązania	35 910	43 189	7 781	10 142
Zobowiązania długoterminowe	13 057	12 161	2 829	2 856
Zobowiązania krótkoterminowe	22 853	31 028	4 952	7 286
Kapitał własny	329 041	331 500	71 301	77 844
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 278	2 468
Średnioważona liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR)	62,61	63,08	13,57	14,81

Poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów własnych i zobowiązań zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosił 4,6148 zł/EUR, a na dzień 31 grudnia 2019 r. 4,2585 zł/EUR.

Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 31.12.2020 r. przeliczono wg kursu wynoszącego 4,4742 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2019 r. przeliczono wg kursu wynoszącego 4,3018 zł/EUR.



Relacje inwestorskie

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

p. Krzysztof Burczaniuk
krzysztof.burczaniuk@ulmaconstruction.pl
tel. (22) 506-70-00
tel. (22) 506-70-55

Oświadczenie o stosowaniu zasad Ładu Korporacyjnego

Oświadczenie Zarządu o stosowaniu zasad Ładu Korporacyjnego w 2020 roku zostanie opublikowane w formie odrębnego dokumentu wraz z niniejszym sprawozdaniem Zarządu z działalności ULMA Construccion Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

Oświadczenie o stosowaniu Polityki Różnorodności

Różnorodność i otwartość to wartości będące integralną częścią zarówno działań biznesowych, jak i polityki zatrudniania w ULMA.

Rekrutując pracowników ULMA stosuje zasady Różnorodności i Równego Traktowania, podając jasne i sprawiedliwe kryteria. Spółka wykorzystuje zróżnicowane panele rozmów kwalifikacyjnych. Menedżerowie posiadają odpowiednią wiedzę w zakresie prowadzenia rozmów, w tym znajomości katalogu pytań, których nie należy zadawać kandydatom, np. dotyczących wyznania religijnego, przekonań politycznych, życia osobistego, itd. Podczas rekrutacji szukamy takich osób, które kierują się wartościami cennymi z punktu widzenia organizacji.

Ważnym elementem polityki personalnej jest struktura zatrudnienia zapewniająca możliwość pracy osobom w różnym wieku, różnej płci czy narodowości, a także równy dostęp do benefitów i awansów, z zachowaniem ustalonych zasad różnorodności.

Przykładem jest Struktura wiekowa zatrudnionych na dzień 31 grudnia 2020 roku:

Wiek	Udział w ogólnej liczbie zatrudnionych
Od 20 do 29 lat	18%
Od 30 do 39 lat	34%
Od 40 do 49 lat	29%
Powyżej 49 lat	19%

Każdy pracownik ULMA ma możliwości awansu na stanowisko menedżerskie, jeśli wykaże się odpowiednimi osiągnięciami zawodowymi. Przykładem jest struktura personalna na stanowiskach menadżerskich w pionie handlu , logistyki i techniki, w której Dyrektorzy / Kierownicy awansowali ze stanowisk specjalistycznych.

Na podstawie modelu kompetencji, który obejmuje kompetencje ogólnofirmowe, przywódcze i specyficzne przeprowadzana jest każdego roku ocena pracownicza. W ramach systemu oceny okresowej, każdy pracownik razem ze swoim przełożonym podczas rozmowy okresowej ustala indywidualny plan rozwoju.

ULMA kładzie nacisk na rozwój swoich pracowników, zapewniając im równe szanse na udział w szkoleniach i rozwoju zawodowym. Szkolenia w 2020 roku z uwagi na pandemię koronawirusa ograniczone były do tych



istotnych z punktu widzenia organizacji oraz bezpieczeństwa pracy i organizowane były w większości online.

ULMA daje możliwości rozwoju uczniom, studentom oraz absolwentom szkół średnich oraz uczelni o różnych profilach.

ULMA prowadzi monitoring wynagrodzeń w celu sprawdzenia czy w organizacji nie występuje zjawisko nie równego traktowania oraz dokonuje oceny wysokości wynagrodzeń na poszczególnych stanowiskach biorąc pod uwagę różnice pomiędzy:

- wynagrodzeniem osób pracujących na równorzędnych stanowiskach,
- wynagrodzenie kobiet i mężczyzn,
- wynagrodzenie osób pracujących w pełnym lub niepełnym wymiarze czasu pracy,
- wynagrodzenie osób mający porównywalny staż pracy oraz kompetencje.



Oświadczenie Zarządu Spółki Dominującej

Sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd ULMA Construccion Polska S.A. w dniu 31 marca 2021 roku.

Sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku zostały sporządzone w celu przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników działalności ULMA Construccion Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.

Sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej” MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku zawiera:

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

Sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku zawiera:

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

Według naszej najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową i wynik finansowy ULMA Construccion Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A., a sprawozdanie Zarządu z działalności ULMA Construccion Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. w roku 2020 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania sprawozdania finansowego ULMA Construccion Polska S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanych sprawozdaniach finansowych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.



W imieniu Zarządu ULMA Construcccion Polska S.A.

Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta	Prezes Zarządu	
Marek Czupryński	Członek Zarządu	
Andrzej Sterczyński	Członek Zarządu	
Krzysztof Orzełowski	Członek Zarządu	
Ander Ollo Odriozola	Członek Zarządu	

Koszajec, dnia 31 marca 2021 r.