



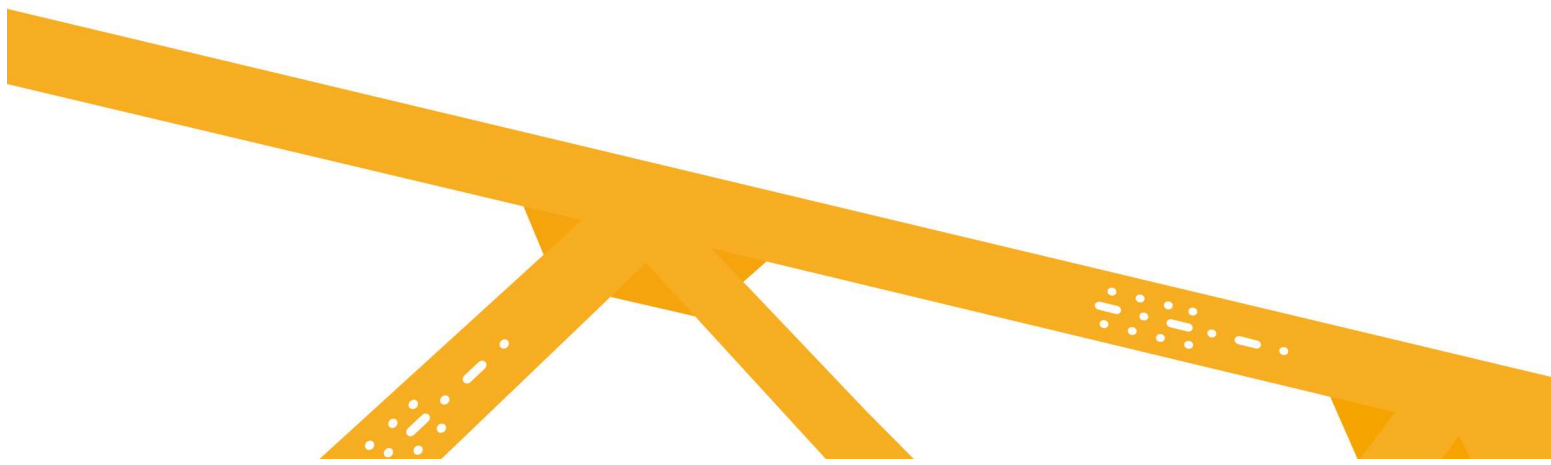
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

ULMA Construccion Polska S.A.

oraz

Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 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 ULMA Construccion S.A. 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 31.12.2023 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.,

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

- Firma ULMA Opałubka Ukraina z siedzibą w Kijowie przy ul. Naberezhno – Pechers’ka Doroga, wpisana dnia 18.07.2001 r. do Państwowego Rejestru Republiki Ukrainy pod numerem 5878/01 (kod identyfikacyjny 31563803),
- Firma „ULMA Construcccion BALTIC” z siedzibą w Wilnie, Justiniskiu str. 126P, zarejestrowana w dniu 27 kwietnia 2012 r. w Rejestrze Osób Prawnych Republiki Litewskiej pod numerem 302770757.
- 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 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

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

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 Construcción Polska S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	2019	2020	2021	2022	2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	229 366	190 643	209 851	200 943	203 725
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	59 049	25 559	31 962	15 309	22 818
Zysk (strata) brutto	59 086	24 910	31 869	18 117	25 204
Zysk (strata) netto	46 201	20 189	24 978	14 455	20 454
Aktywa razem	393 172	390 692	400 860	396 390	395 814
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	49 040	44 215	65 426	53 185	60 084
Zobowiązania długoterminowe	12 161	13 057	18 051	16 987	15 172
Zobowiązania krótkoterminowe	36 879	31 158	47 375	36 198	44 912
Kapitał własny	344 132	346 477	335 434	343 205	335 730
Kapitał zakładowy	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
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	2,60	7,62	-	3,81	-
Aktywa netto	344 132	346 478	335 434	343 205	335 730

WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	2019	2020	2021	2022	2023
Rentowność sprzedaży	20,14%	10,59%	11,90%	7,19%	10,04%
zysk netto	46 201	20 189	24 978	14 455	20 454
przychody ze sprzedaży	229 366	190 643	209 851	200 943	203 725
Wskaźnik EBITDA do sprzedaży %	44,54%	36,87%	36,04%	33,65%	33,50%
EBITDA	102 164	70 282	75 628	67 627	68 238
przychody ze sprzedaży	229 366	190 643	209 851	200 943	203 725
Wskaźnik płynności bieżącej	3,19	3,44	2,48	2,37	2,50
aktywa bieżące	117 808	107 061	117 342	85 829	112 389
zobowiązania bieżące	36 879	31 158	47 375	36 200	44 912
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	12,47%	11,32%	16,32%	13,42%	15,18%
zobowiązania ogółem	49 040	44 215	65 426	53 186	60 084
aktywa ogółem	393 172	390 692	400 860	396 390	395 814
Wskaźnik rentowności na aktywach (ROA)	11,75%	5,17%	6,23%	3,65%	5,17%
zysk netto	46 201	20 189	24 978	14 455	20 454
aktywa ogółem	393 172	390 692	400 860	396 390	395 814

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	2019	2020	2021	2022	2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	197 371	154 551	183 423	173 475	191 336
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	50 716	12 995	27 330	10 393	21 046
Zysk (strata) brutto	54 745	13 880	27 366	12 226	22 420
Zysk (strata) netto	43 499	11 205	21 680	9 698	17 740
Aktywa razem	374 689	364 951	363 749	380 313	368 302
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 189	35 910	53 076	59 942	50 215
Zobowiązania długoterminowe	12 161	13 057	18 051	16 987	15 172
Zobowiązania krótkoterminowe	31 028	22 853	35 025	42 955	35 043
Kapitał własny	331 500	329 041	310 673	320 371	318 087
Kapitał zakładowy	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
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	2,60	7,62	-	3,81	-
Aktywa netto	331 500	329 041	310 673	320 371	318 087

WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	2019	2020	2021	2022	2023
Rentowność sprzedaży	22,04%	7,25%	11,82%	5,59%	9,27%
zysk netto	43 499	11 205	21 680	9 698	17 740
przychody ze sprzedaży	197 371	154 551	183 423	173 475	191 336
Wskaźnik EBITDA do sprzedaży %	44,54%	36,87%	36,19%	32,70%	33,36%
EBITDA	102 164	70 282	66 375	56 728	63 838
przychody ze sprzedaży	197 371	154 551	183 423	173 475	191 336
Wskaźnik płynności bieżącej	3,41	3,84	2,81	1,71	2,68
aktywa bieżące	105 936	87 752	98 281	73 528	92 545
zobowiązania bieżące	31 028	22 853	35 025	42 955	35 043
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	11,53%	9,84%	14,59%	15,76%	13,63%
zobowiązania ogółem	43 189	35 910	53 076	59 942	50 215
aktywa ogółem	374 689	364 951	363 749	380 313	368 302
Wskaźnik rentowności na aktywach (ROA)	11,61%	3,07%	5,96%	2,55%	4,82%
zysk netto	43 499	11 205	21 680	9 698	17 740
aktywa ogółem	374 689	364 951	363 749	380 313	368 302

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

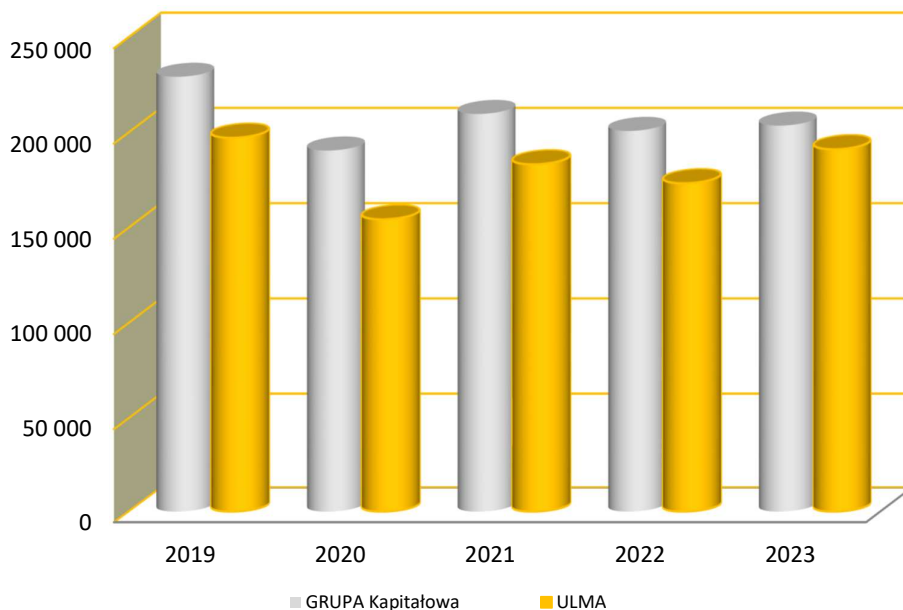
Przychody ze sprzedaży

W 2023 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła 203 725 tys. zł łącznych przychodów ze sprzedaży wobec 200 943 tys. zł w roku poprzednim (wzrost o 1,4%).

Wzrost przychodów ze sprzedaży dotyczył w przeważającej większości segmentu działalności Grupy Kapitałowej, jakim jest „Sprzedaż towarów i materiałów budowlanych”. Przychody tego segmentu działalności wyniosły w 2023 roku łącznie 47 241 tys. zł wobec 41 610 tys. zł w roku poprzednim (wzrost o 5 631 tys. zł tj. 13,5%). Pozytywny trend obserwowany w strukturze sprzedaży jest zgodny ze strategią sprzedażową firmy oraz wynika ze stopniowego przywracania aktywności biznesowej na Ukrainie.

ULMA Construcción Polska S.A. w 2023 roku osiągnęła 191 336 tys. zł łącznych przychodów ze sprzedaży wobec 173 475 tys. zł w roku poprzednim (wzrost o 10,3%).

Przychody ze sprzedaży (tys. PLN)



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

Rentowność operacyjna

W 2023 roku Grupa Kapitałowa uzyskała dodatni wynik na działalności operacyjnej, który wyniósł 22 818 tys. zł wobec 15 309 tys. zł w roku poprzednim (wzrost o 7 509 tys. zł tj. o 49,0%).

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

	Okres 3 miesięcy zakończony				Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	31 marca 2023 r.	30 czerwca 2023 r.	30 września 2023 r.	31 grudnia 2023 r.	2023 r.	2022 r.
Sprzedaż	43 462	46 687	50 116	63 460	203 725	200 943
EBIT	(1 115)	4 417	7 342	12 174	22 818	15 309
% do sprzedaży	(2,6)	9,5	14,7	19,2	11,2	7,6
Amortyzacja	12 480	11 325	10 646	10 968	45 419	52 318
EBITDA	11 365	15 742	17 988	23 142	68 237	67 627
% do sprzedaży	26,1	33,7	35,9	36,5	33,5	33,7

W 2023 roku łączne odpisy amortyzacyjne wyniosły 45 419 tys. zł wobec 52 318 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 2023 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 4 051 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (spadek o 2 601 tys. zł tj. o 62,2%). Są one ujęte w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”. Zjawisko to wynika z oszacowania ryzyka związanego odzyskaniem należności w związku z procesami windykacyjnymi, jakie Grupa Kapitałowa prowadzi przeciwko swoim dłużnikom, a ich spadek wiąże się głównie z poprawą płynnościową klientów Grupy Kapitałowej na Ukrainie.

Oprócz odpisów na należności w pozostałych kosztach operacyjnych netto ujmowane 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 2023 efekt tych zjawisk był ujemny i wyniósł -423 tys. zł (w 2022 roku wyniósł -488 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 23 414 tys. zł w 2023 roku wobec 24 088 tys. zł w roku poprzednim (tj. spadek o 2,8%). Odnotowany w tej pozycji kosztowej spadek jest rezultatem restrykcyjnej polityki budżetowej oraz konsekwentnie prowadzonej kontroli kosztów.

Działalność Grupy Kapitałowej charakteryzuje się dużą dźwignią operacyjną, w ramach, której znacząca część pozycji kosztowych ma charakter stały. Wśród nich najbardziej charakterystyczną pozycją jest amortyzacja.

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

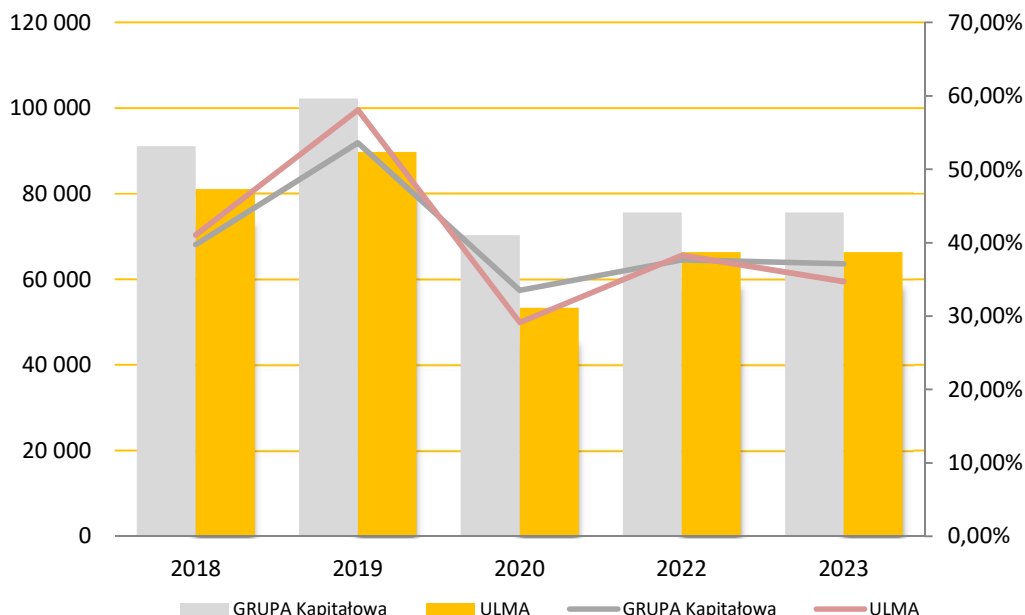
Podstawowe wielkości jednostkowe związane z EBIT (zysk operacyjny) oraz EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) w analizowanych okresach w spółce **ULMA Construcción Polska S.A.** kształtowały się następująco:

	Okres 3 miesięcy zakończony				Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	31 marca 2023 r.	30 czerwca 2023 r.	30 września 2023 r.	31 grudnia 2023 r.	2023 r.	2022 r.
Sprzedaż	39 127	41 866	49 393	60 950	191 336	173 475
EBIT	(926)	2 522	6 370	13 080	21 046	10 393
% do sprzedaży	(2,37)	6,02	12,90	21,46	11,00	5,99
Amortyzacja	11 475	10 680	10 132	10 505	42 792	46 335
EBITDA	10 549	13 202	16 502	23 585	63 838	56 728
% do sprzedaży	27,0	31,5	33,4	38,7	33,4	32,7

Warto zauważyć, że pomimo: rosnących kosztów działalności (presja inflacyjna, a w tym regulacje płacowe), konieczności utworzenia rezerw na premie roczne oraz ograniczonych działań operacyjnych na Ukrainie objętej wojną, Grupie Kapitałowej udało się osiągnąć poprawę wskaźnika rentowności EBITDA (EBITDA, jako procent od przychodów), z niskiego poziomu 26% notowanego w I kwartale 2023 roku, do poziomu 36% w IV kwartale 2023 roku. W rezultacie w całym 2023 roku odnotowaliśmy jedynie jednoprocenowy spadek rentowności EBITDA w porównaniu z rokiem ubiegłym.

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

EBITDA (w tys. PLN oraz udział % do sprzedaży)



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 Construcción 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.

Grupa Kapitałowa zawiera instrumenty terminowe (NDF) tylko i wyłącznie na potrzeby działań zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Nie posiadają one 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

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

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 2023 roku ULMA Construccion Polska S.A. oraz jej spółki zależne nie korzystały z kredytów bankowych.

Podmiot dominujący ULMA Construccion Polska S.A. udziela podmiotom zależnym długoterminowych pożyczek dla finansowania swojej działalności na rynkach eksportowych, które zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR 21) traktowane są jako „inwestycja netto w jednostce zagranicznej”. Konsekwentnie, wszelkie różnice kursowe z nimi związane rozpoznawane są w „zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym” oraz „w innych całkowitych dochodach”.

Według stanu na 31 grudnia 2023 roku wartość udzielonych pożyczek długoterminowych wyniosła 1 550 tys. EUR. i w związku z tym

W 2023 roku kwoty te wynosiły odpowiednio:

- -677 tys. zł to ujemne 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,
- -7 229 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 2022 roku łączna wartość różnic kursowych ujętych w ww. sprawozdaniach wyniosła odpowiednio:

- 163 tys. zł z tytułu dodatnich różnic kursowych związanych z „inwestycją netto w jednostce zagranicznej” oraz,
- -6 847 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 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.

Średnie kursy walut opublikowane przez NBP						
	31.12.2022	31.12.2023	Zmiana (%)	31.12.2021	31.12.2022	Zmiana (%)
EUR/PLN	4,6899	4,3480	(7,29)	4,5994	4,6899	1,97
UAH/PLN	0,1258	0,1037	(17,57)	0,1487	0,1258	(15,40)
100 KZT/PLN	0,9547	0,8605	(9,87)	0,9354	0,9547	2,06

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

W 2023 roku ULMA Construccion Polska S.A. osiągnęła 1 830 tys. zł przychodów z tytułu odsetek z tytułu udzielonych pożyczek, w tym 1 307 tys. zł z tytułu pożyczki udzielonej podmiotowi dominującemu (w 2022 roku ww. odsetki wyniosły 1 691 tys. zł w tym 1 395 tys. zł od podmiotu dominującego).

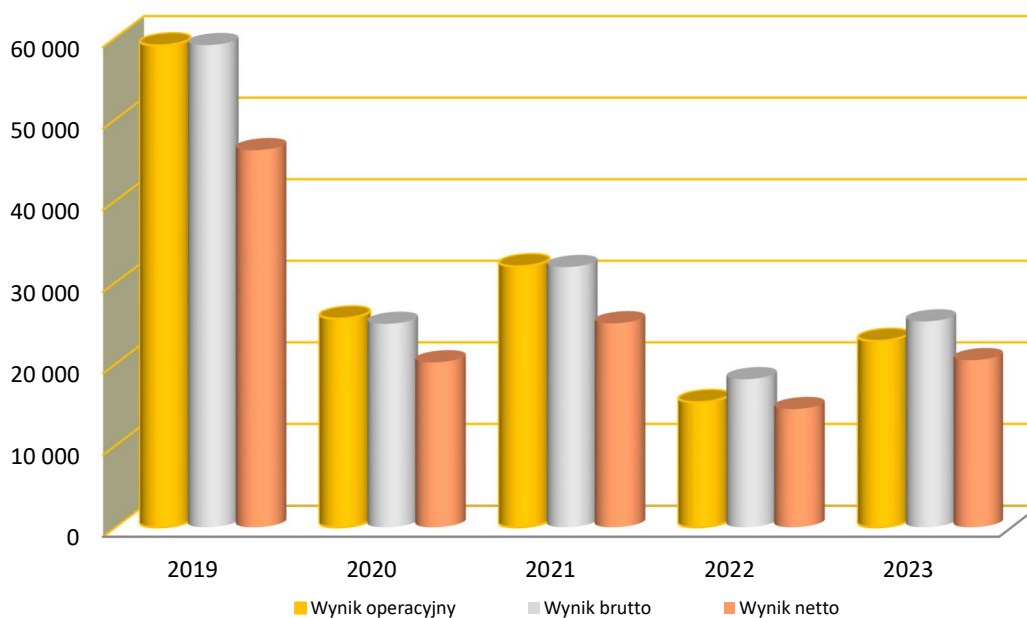
Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

Zysk (strata) netto

Po uwzględnieniu podatku dochodowego Grupa Kapitałowa osiągnęła w 2023 roku dodatni wynik finansowy netto w wysokości 20 454 tys. zł wobec dodatniego wyniku netto w roku poprzednim w wysokości 14 455 tys. zł (wzrost o 5 999 tys. zł tj. o 41,5%).

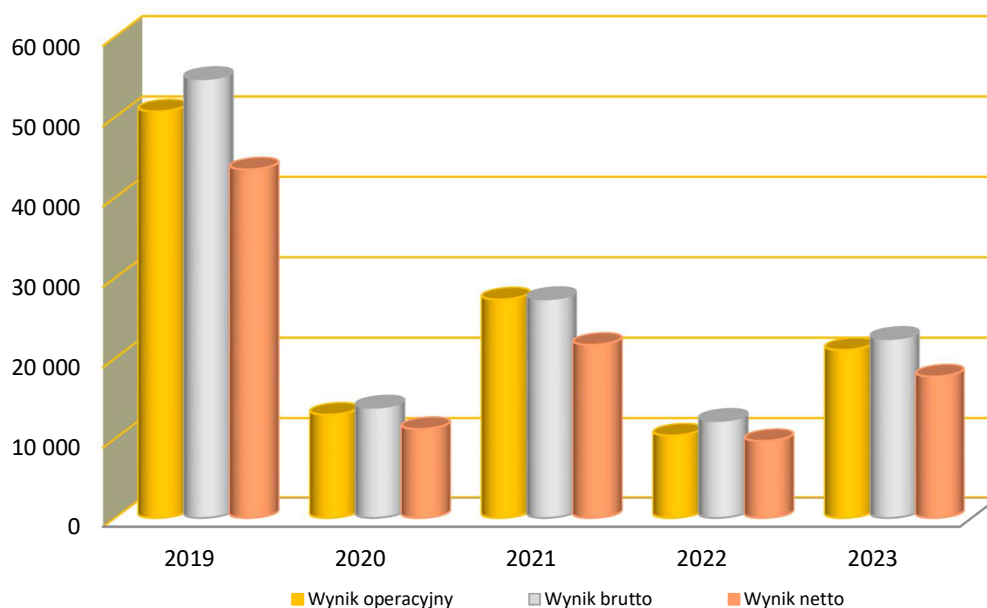
Dodatni wynik finansowy netto osiągnięty w 2023 roku przez ULMA Construccion Polska S.A. wyniósł 17 740 tys. zł wobec 9 698 tys. zł zysku netto osiągniętego w roku poprzednim (wzrost o 8 042 tys. zł tj. o 82,9%).

Wyniki finansowe GRUPA Kapitałowa (tys. PLN)

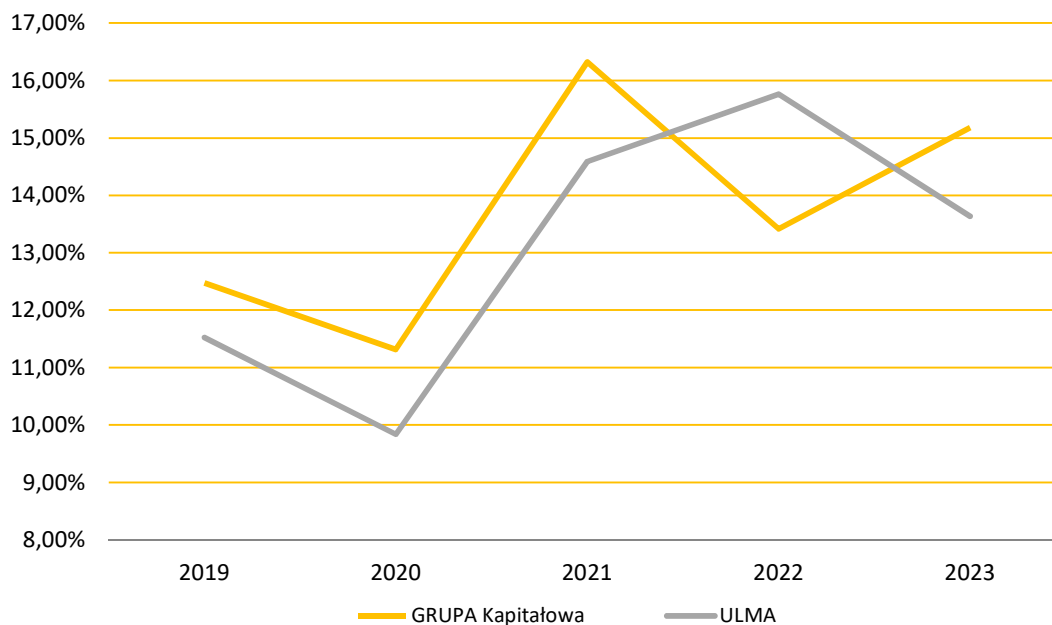


Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

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

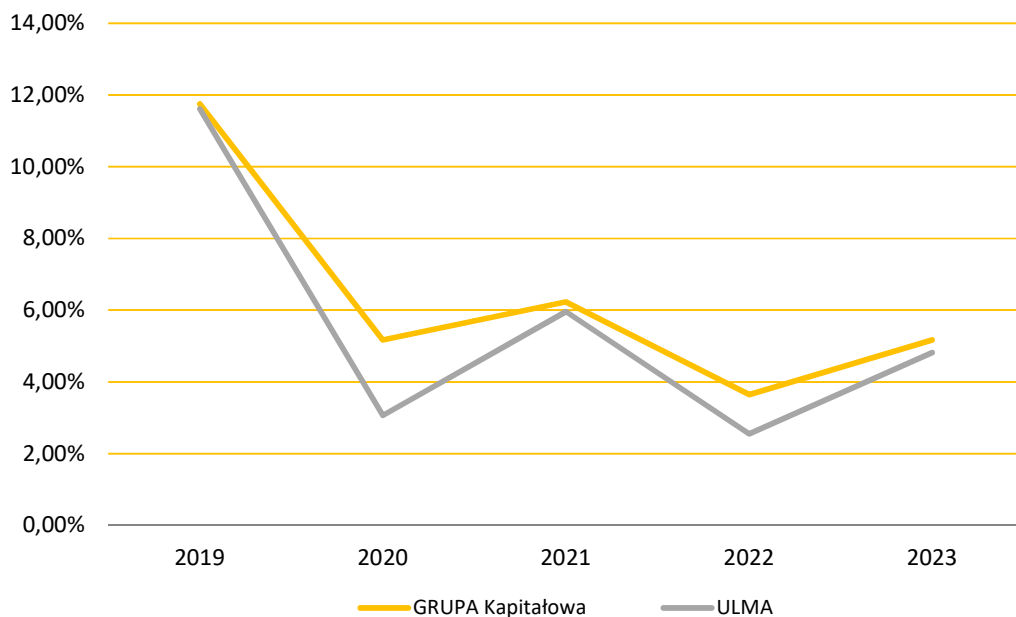


Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%)



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

Wskaźnik ROA (%)



Przepływy pieniężne

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

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2023 r.	2022 r.	Dynamika (%)
Zysk (strata) netto	20 454	14 455	41,5%
Amortyzacja i utrata wartości	45 419	52 318	-13,2%
Razem nadwyżka finansowa	65 873	66 773	-1,3%
Pozostałe elementy przepływów netto z działalności operacyjnej	(42 199)	(71 411)	-40,9%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 674	(4 638)	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 391	(3 495)	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(25 562)	(4 766)	436,3%
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych	8 503	(12 899)	
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	(1 567)	(1 586)	
Zmiana stanu środków pieniężnych	6 936	(14 485)	

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

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

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2023 r.	2022 r.	Dynamika (%)
Zysk (strata) netto	17 740	9 698	82,9%
Amortyzacja i utrata wartości	42 845	46 389	-7,6%
Razem nadwyżka finansowa	60 585	56 087	8,0%
Pozostałe elementy przepływów netto z działalności operacyjnej	(47 918)	(53 344)	-10,2%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 667	2 743	361,8%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 923	(3 416)	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(25 562)	(4 766)	436,3%
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych	(1 972)	(5 439)	-63,7%
Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	(16)	37	
Zmiana stanu środków pieniężnych	(1 988)	(5 402)	-63,2%

I Przepływy z działalności operacyjnej

W 2023 roku Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości 23 674 tys. zł wobec spadku o 4 638 tys. zł w poprzednim roku. Na ten rezultat największy wpływ miał wzrost pozostałych elementów przepływów netto z działalności operacyjnej, w tym głównie spadek wydatków związanych z nabyciem elementów szalunków o 26 034 tys. zł (w 2023 roku wartość zakupów wyniosła 46 033 tys. zł wobec 72 067 tys. zł w 2022 roku).

W 2023 roku ULMA Construccion Polska S.A. odnotowała wzrost środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej, wynoszący 12 667 tys. zł wobec wzrostu o 2 743 tys. zł w 2022 roku. Na ten rezultat największy wpływ miał wzrost pozostałych (ujemnych) elementów przepływów netto z działalności operacyjnej, w tym głównie spadek wydatków związanych z nabyciem elementów szalunków o 28 089 tys. zł (w 2023 roku wartość zakupów wyniosła 42 024 tys. zł wobec 70 113 tys. zł w 2022 roku).

W 2023 roku wskaźnik rotacji należności Grupy Kapitałowej wzrósł o 3 dni do poziomu 70 (szczegóły prezentuje tabela poniżej).

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
Należności handlowe netto (po uwzględnieniu odpisów aktualizujących) według stanu na dzień bilansowy	47 826	36 908
Przychody brutto ze sprzedaży za okres 12 miesięcy do dnia bilansowego	250 539	200 943
Wskaźnik rotacji w dniach (*)	70	67

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

* wskaźnik rotacji = Należności handlowe netto / Przychody brutto ze sprzedaży * 365 dni

Grupa Kapitałowa stara się ograniczyć ryzyko braku spływu 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.

I 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,

W 2023 roku Grupa Kapitałowa w ramach wydatków inwestycyjnych dokonała zakupów pozostałych środków trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 3 704 tys. zł oraz udzieliła pożyczek spółkom powiązanym na kwotę 1 115 tys. zł. Wpływy inwestycyjne dotyczyły spłaty pożyczek w części odsetkowej i kapitałowej, łącznie 15 210 tys. zł.

I Przepływy z działalności finansowej

W 2023 roku główną pozycję przepływów z działalności finansowej stanowiły: wypłata dywidendy (20 024 tys. zł) oraz płatności kapitałowo-odsetkowe z tytułu leasingów (5 538 tys. zł).

W rezultacie opisanych powyżej zjawisk w 2023 roku Grupa Kapitałowa zanotowała zwiększenie o 6 936 tys. zł stanu środków pieniężnych do poziomu 42 135 tys. zł wg stanu na 31 grudnia 2023 roku.

W 2022 roku ULMA Construcccion Polska S.A. zanotowała zmniejszenie o 14 485 tys. zł stanu środków pieniężnych i kredytów w rachunku bieżącym, do poziomu 35 199 tys. zł wg stanu na 31 grudnia 2022 roku.

I Otoczenie rynkowe w 2023 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 wstępnych danych Głównego Urzędu Statystycznego produkcja sprzedana przemysłu była w grudniu 2023 roku niższa o 3,9% w porównaniu z grudniem 2022 roku, kiedy notowano wzrost o 1,0% w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku, natomiast w porównaniu z listopadem 2023 roku spadła o 9,8%. W okresie styczeń – grudzień 2023 roku produkcja sprzedana przemysłu była o 1,5% niższa w porównaniu z

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

analogicznym okresem 2022 roku, kiedy notowano wzrost o 10,2% w stosunku do porównywalnego okresu 2021 roku. Wartość sprzedaży detalicznej spadła o 2,3% (wobec niżki o 0,3% miesiąc wcześniej).¹

Według wstępnego szacunku produkt krajowy brutto (PKB) w 2023 roku był realnie wyższy o 0,2% w porównaniu z 2022 rokiem, wobec wzrostu o 5,3% w 2022 roku (w cenach stałych roku poprzedniego).¹ W efekcie tego obecny konsensus prognoz dla PKB na cały 2024 rok wynosi 3%, jednak analitycy rynku przewidują, że finalnie może on wynieść 3,5%.

W wyniku dużej inflacji oraz niepewnej sytuacji gospodarczej w 2023 roku popyt krajowy zmniejszył się realnie o 4,1% w porównaniu z 2022 rokiem, w którym zanotowano wzrost o 5,2%. Spożycie ogółem w 2023 roku zmniejszyło się realnie o 0,1%, w tym spożycie w sektorze gospodarstw domowych o 1,0% (w 2022 roku zanotowano wzrost odpowiednio o 4,1% oraz o 5,2%).¹

Publikowane od kilku miesięcy dane o aktywności ekonomicznej pokazują, że jeszcze jest za wcześnie, żeby mówić o trwałym ożywieniu w polskiej gospodarce.

Ceny towarów i usług konsumpcyjnych w grudniu 2023 roku w porównaniu z analogicznym miesiącem ubiegłego roku wzrosły o 6,2% (przy wzroście cen usług – o 8,2% i towarów – o 5,5%). Szacuje się, że inflacja średnioroczna wyniosła w ubiegłym roku 11,4%.¹

Zaskakująco duży wzrost odnotowano w grudniu w przypadku produkcji budowlano – montażowej. Szacunkowe dane GUS pokazują 14% r/r wzrost tego wskaźnika. Na grudniowy wynik złożyły się: 19,2% wzrost w gronie wykonawców inżynieryjnych, 13,4% wzrost wśród firm wznoszących budynki oraz zwyżka o 4,7% w grupie wykonawców specjalistycznych. Jak wynika z danych wstępnych, po pełnych dwunastu miesiącach roku produkcja budowlana odnotowała realny wzrost o 5%, na który złożyły się: 11,3% wzrost w gronie wykonawców inżynieryjnych, zwyżka o 4,7% wśród firm specjalistycznych oraz 1,3% spadek wśród firm wznoszących budynki.¹

Jak wspomniano wcześniej, szacuje się, że produkcja budowlana w Polsce wzrosła realnie o 14% r/r w całym 2023 roku. W tym okresie najlepsze wyniki odnotowano w budownictwie inżynieryjnym i niemieszkaniowym. Budownictwo mieszkaniowe natomiast, pierwszy raz od 9 lat, zanotowało wyraźny spadek produkcji.

Budownictwo niemieszkaniowe

Rok 2023 pod względem dynamiki produkcji budowlanej był okresem wzrostów w budownictwie niemieszkaniowym. Nominalny wzrost produkcji wyniósł 27,2% r/r, jednak należy pamiętać, że w ujęciu realnym wyniósł on ok. 15%. Spośród wszystkich segmentów budownictwa niemieszkaniowego największe nominalne wzrosty odnotowano w przypadku obiektów kulturalnych, edukacyjnych i medycznych (wzrost o 41% r/r), obiektów handlowo – usługowych (wzrost o 21,7% r/r) oraz hoteli i budynków zakwaterowania turystycznego (wzrost o 17,3% r/r). Najsłabiej w całym 2023 roku wypadł segment obejmujący budynki transportu i łączności (nominalny wzrost o 0,5% r/r). Udział sektora niemieszkaniowego w produkcji budowlanej firm zatrudniających ponad 9 pracowników wynosi obecnie 30% (wobec 32-33% w minionych kilku latach).

¹ Źródło danych GUS

Budownictwo mieszkaniowe

Od wielu miesięcy ma miejsce duży spadek aktywności inwestorów w budownictwie mieszkaniowym. W całym 2023 roku oddano do użytkowania mniej mieszkań niż przed rokiem. Spadła również liczba mieszkań, na których budowę wydano pozwolenia oraz liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto. Ostatni kwartał jednak przyniósł bardziej optymistyczne wyniki. W samym grudniu bowiem odnotowano blisko 8% wzrost r/r w obszarze pozwoleń na budowę (napędzany mocniej przez segment inwestorów indywidualnych – zwyżka o 11% vs 8% wzrost wśród deweloperów) oraz 46% wzrost liczby lokali, których budowę rozpoczęto (1% wzrost w segmencie inwestorów indywidualnych oraz 60% wzrost wśród deweloperów). W rezultacie w całym 2023 roku liczba mieszkań, na które wydano pozwolenia wyniosła 241 tys. (spadek o 19% r/r), liczba lokali rozpoczętych wyniosła 189 tys. (spadek o 6% r/r), natomiast liczba mieszkań oddanych do użytkowania wyniosła 220 tys. (spadek o blisko 8% r/r).

Produkcja budowlano – montażowa w segmencie mieszkaniowym spadła nominalnie o 1,8% r/r, co w ujęciu realnym oznacza około 18% spadek r/r (wobec 22% spadku po pierwszych trzech kwartałach roku). Są to pierwsze spadki produkcji w budownictwie mieszkaniowym od wielu lat i prognozuje się, że w nadchodzących kwartałach dynamika w tym segmencie pozostanie jeszcze ujemna.

Po 70% wzroście w trzecim kwartale, w czwartym kwartale odnotowano 57% wzrost r/r liczby mieszkań zakontraktowanych przez 14 wiodących deweloperów, notowanych na GPW lub na rynku Catalyst. Natomiast dane dla większej zbiorowości firm deweloperskich z 6 największych aglomeracji (obejmujące także mniejsze podmioty) wskazują na wzrost sprzedaży w IV kw. o 67% r/r (wobec 149% wzrostu kwartał wcześniej). Oznacza to, że wzrost sprzedaży mieszkań bardziej odczuły mniejsze firmy deweloperskie.

W obszarze kredytów mieszkaniowych, grudzień był kolejnym udanym miesiącem. Odnotowano bowiem 234% wzrost r/r jeśli chodzi o liczbę kredytów oraz o 319% w przypadku wartości kredytów. Jest to bezpośrednim rezultatem programu Bezpieczny Kredyt 2% oraz bardzo niskiej bazy porównawczej. Wysokiej dynamiki można spodziewać się jeszcze w styczniu, na co wskazuje grudniowy odczyt indeksu popytu na kredyty mieszkaniowe (421%), natomiast w kolejnych miesiącach 2024 roku dynamika może przejściowo osłabnąć, co będzie wynikiem zaplanowanej modyfikacji założeń programu.

Budownictwo inżynieryjne

Wstępne dane o produkcji budowlanej za I-IV kwartał 2023 roku wskazują na utrzymanie się dynamiki w sektorze inżynieryjnym - nominalny wzrost po czterech kwartałach wyniósł dla całego sektora 23,5% r/r. Uwzględniając jednak stopę inflacji w budownictwie, oznacza to dynamikę realną w okolicach 14%. W całym 2023 roku najlepsze nominalne dynamiki produkcji budowlano – montażowej odnotowano w przypadku rurociągów sieci rozdzielczych (wzrost o 31,2% r/r), dróg i autostrad (wzrost o 27,3% r/r) oraz w segmencie kolejowym (wzrost o 14,9% r/r). W najważniejszym z punktu widzenia Spółki segmencie obejmującym budowę mostów, wiaduktów, estakad i tuneli odnotowano w całym 2023 roku nominalny wzrost o 2% r/r.

W grudniu w obszarze budowy dróg ekspresowych i autostrad ogłoszono przetargi na budowę 17 km nowych tras oraz zakontraktowano trasy o długości 33 km. Do użytkowania nie oddano żadnych nowych tras. W rezultacie długość dróg szybkiego ruchu w fazie budowy na koniec grudnia wyniosła ok. 1080 km, co przekłada się na 4% spadek w ujęciu r/r. W zakresie realizacji Krajowego Programu Kolejowego, według stanu

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

na koniec grudnia 2023 roku, ukończono inwestycje o wartości 43,3 mld zł (znacząca poprawa względem wartości 36,9 mld zł miesiąc wcześniej), a w realizacji pozostają projekty warte 35,5 mld zł (o 20% mniej r/r).

W obszarze zamówień publicznych na roboty budowlane aktualne dane dla sumy kroczącej 12-miesięcznej wskazują na spadek liczby ogłoszonych (o 5% r/r) oraz rozstrzygniętych (o 4% r/r) przetargów w Biuletynie Zamówień Publicznych. W przypadku większych przetargów publikowanych w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej TED notowany jest 9% spadek liczby ogłoszonych przetargów oraz 25% spadek liczby rozstrzygniętych przetargów.

Budownictwo przemysłowe

W całym roku 2023 odnotowano ponad 5% wzrost produkcji budowlano – montażowej w obszarze budownictwa przemysłowego. Najlepsze wyniki miały miejsce w sektorze obejmującym budowę kompleksowych budynków na terenach przemysłowych (nominalny wzrost produkcji o 27,6% r/r). W przypadku budownictwa wodnego produkcja wzrosła o zaledwie 0,1% r/r, natomiast budynki przemysłowe i magazynowe odnotowały nominalny spadek o 2,4% r/r (wobec wzrostu o 39,5% rok wcześniej). Prognozy dla budownictwa przemysłowego (przede wszystkim energetycznego) są bardzo optymistyczne – inwestycje w energetykę jądrową, odblokowanie środków z KPO, z których znaczna część będzie przeznaczona na zieloną energię (w tym farmy wiatrowe na Bałtyku) mogą znacząco wpłynąć na rozwój tego sektora.

Produkcję budowlano – montażową w najważniejszych z punktu widzenia Spółki segmentach przedstawia poniższa tabela:

SEKTOR	Okres 12 miesięcy zakończony		Zmiana
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.	r/r (%)
Sektor mieszkaniowy	24 531	24 970	-1,8%
Sektor niemieszkaniowy	31 875	25 063	27,2%
Sektor inżynieryjny (mosty, wiadukty, estakady, tunele)	4 133	4 051	2,0%
Sektor przemysłowy	32 555	30 897	5,4%
RAZEM sektory obsługiwane przez ULMA Construccion Polska S.A.	93 094	84 981	9,5%

Otoczenie rynkowe za granicą

Ukraina

Rok 2023, podobnie jak poprzedni, upłynął w warunkach trwającej wojny. Jednocześnie gospodarka ukraińska przestawiła się na funkcjonowanie w trybie wojennym i praktycznie nie obserwuje się już, istniejącej wcześniej bezpośredniej korelacji sytuacji gospodarczej z sukcesami militarnymi. Pomimo tego, że sytuacja na polu walki, a zwłaszcza w kontekście spodziewanej w ubiegłym roku kontrofensywy, okazała się mniej optymistyczna niż oczekiwano, wskaźniki ekonomiczne okazały się nieco lepsze od zaplanowanych w scenariuszu bazowym.

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

Według różnych szacunków wzrost PKB w 2023 roku wyniósł od 4,8% do 5,1%, i osiągnął poziom wyższy od prognozowanego przez Narodowy Bank Ukrainy, który szacował wzrost na poziomie 2,9%. Inflacja w 2023 r. wyhamowała do 4,9% r/r, co oznacza znaczną poprawę w porównaniu do prognoz z początku roku wynoszących 10,6% r/r.

Brak wymiernych sukcesów militarnych, które mogłyby wskazać choćby przybliżony horyzont zakończenia wojny, w dalszym ciągu stanowi poważny czynnik odstrasżający napływ inwestycji. Głównym motorem gospodarki, a zwłaszcza sektora budowlanego, były inwestycje publiczne, realizowane w dużej mierze dzięki pomocy zagranicznej.

Pomimo znacznego pogorszenia koniunktury gospodarczej w ostatnich dwóch latach, finanse publiczne są w zadowalającym stanie, przede wszystkim dzięki międzynarodowej pomocy finansowej oraz znaczącym ograniczeniom w transferze gotówki za granicę. Co więcej, rezerwy zarówno złota jak i walutowe będące w posiadaniu Narodowego Banku Ukrainy nadal utrzymują się na rekordowym poziomie. Kurs rynkowy waluty krajowej przez cały 2023 rok był stabilny, a hrywna nie uległa dewaluacji nawet po zniesieniu w III kwartale stałego kursu walutowego i liberalizacji obrotu walutowego.

W drugiej połowie 2023 roku, ukraińska branża budowlana w pełni otrząsnęła się z negatywnych skutków trudnej zimy 2022-2023, kiedy to zanotowano znaczny wzrost popytu. Siłą napędową ożywienia gospodarczego w tym okresie były kontrakty rządowe w sektorze infrastruktury, przede wszystkim obiektów energetycznych, renowacji i budowy mostów oraz infrastruktury wojskowej. Zwiększoną aktywność odnotowano także w segmentach związanych z infrastrukturą logistyczną oraz przemysłem.

Budownictwo mieszkaniowe również wykazało pewne ożywienie, co było skutkiem poważnych inwestycji rządowych, związanych z potrzebami rodzin wojskowych oraz przesiedleńców, jak i uruchomieniem w połowie 2023 roku państwowego programu preferencyjnych kredytów. Równocześnie stopniowo odradzają się prywatne inwestycje w budownictwo mieszkaniowe, których przeważająca część obejmuje kilka regionów zachodniej Ukrainy.

Wzrost cen w segmencie robót budowlano-montażowych według różnych szacunków wyniósł od 30 do 40%, z powodu braku dostępności siły roboczej oraz, w mniejszym stopniu, sprzętu. Liczba ta wydaje się jeszcze bardziej znacząca na tle ogólnej inflacji wynoszącej 4,9%.

Ulma Opalubka Ukraine LLC, działająca na Ukrainie przez cały 2023 rok, starała się wykorzystać korzystne trendy rynkowe, zawierając znaczną liczbę nowych umów zarówno na wynajem, jak i sprzedaż szalunków.

Istotny wzrost liczby kontraktów w zakresie budowy obiektów energetycznych, wpłynął na wzrost importu sprzętu, osiągając przedwojenne wolumeny zakupów w III i IV kwartale. W 2023 roku spółce zależnej udało się osiągnąć 63%, w IV kwartale było to nawet 70%, całkowitych przedwojennych przychodów. Najem osiągnął poziom 60% wartości przychodów w 2021 roku, przy czym w IV kwartale 2023 roku przychody osiągnęły poziom 95% wartości analogicznego okresu w 2021 roku.

Poważnym czynnikiem, który nie pozwolił na dalszy wzrost i dalsze zwiększenie floty wynajmowanej w IV kwartale, było zablokowanie granicy ukraińsko-polskiej, co sparaliżowało import sprzętu na ponad miesiąc.

Odbudowa Ukrainy będzie wymagała dużego wysiłku operacyjnego i dużych nakładów finansowych. Zarząd ULMA jest przekonany, że bardzo dobra pozycja rynkowa, którą ukraińska spółka zależna z sukcesem osiągnęła na tym rynku przez wiele lat, a szczególnie wzmocniona zdecydowaną i proaktywną polityką w

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

latach wojny, umożliwi jej odegranie istotnej roli w odbudowie zdewastowanego kraju. Spółka zależna już aktywnie uczestniczy i z sukcesem realizuje wiele strategicznie ważnych przedsięwzięć.

Litwa

W 2023 roku dynamika PKB była zmienna. Po silnej negatywnej zmianie w pierwszym kwartale, litewska gospodarka była w stanie odrobić straty i w drugim kwartale zanotować dodatni wynik. Druga połowa roku upłynęła bez większych zmian i w rezultacie PKB Litwy wyniósł 72,1 mld euro w cenach bieżących. W porównaniu z 2022 rokiem zmiana realnego PKB, po uwzględnieniu sezonowości i kalendarza, była ujemna i wyniosła -0,3% r/r. Największy negatywny (-1,2% r/r) wpływ na zmianę PKB miały wyniki przedsiębiorstw sektora przemysłowego. Pozytywne wyniki działalności przedsiębiorstw budowlanych (0,6% r/r) i usługowych (0,3% r/r) zahamowały jednak spadek PKB.

Na początku 2023 roku (w lutym) roczna inflacja osiągnęła 18,7%, jednak przez cały rok jej wartość spadała z miesiąca na miesiąc osiągając w końcu roku wskaźnik 8,7%. Na tę zmianę istotny wpływ miała konserwatywna polityka Europejskiego Banku Centralnego i wprowadzona przez tę instytucję podwyżka stóp procentowych. Polityka ta spowodowała, że sytuacja na rynku budownictwa mieszkaniowego, będącego dotychczas głównym rynkiem dla Spółki zależnej, uległa znacznemu pogorszeniu.

Według wstępnych danych, w 2023 roku wartość produkcji budowlano-montażowej wyniosła 5,5 mld euro, czyli o 13,1% (w cenach stałych) więcej niż w 2022 roku. Największy wzrost odnotowano w przypadku budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej, zmiana wyniosła 28,5 %, podczas gdy wolumen budownictwa kubaturowego wzrósł jedynie o 1,4%.

W ciągu 2023 roku wartość budownictwa kubaturowego - niemieszkaniowego rosła, jednak wielkość tego segmentu w porównaniu do segmentu mieszkaniowego nie jest na tyle duża, aby odnotowany tu wzrost zniwelował wpływ spadków w segmencie mieszkaniowym.

Należy również zaznaczyć, że większość obiektów niemieszkalnych zrealizowanych w 2023 roku to w większości konstrukcje prefabrykowane, takie jak zakłady produkcyjne, centra logistyczne itp., gdzie nie są wymagane usługi, w których specjalizuje się Grupa Kapitałowa.

Wspomniana powyżej trudna sytuacja na rynku budowlanym na Litwie w segmencie domów mieszkalnych doprowadziła do osłabienia przychodów spółki zależnej w całym analizowanym okresie 2023 roku. Zarząd Grupy Kapitałowej pragnie jednak odnotować pojawiające się pozytywne sygnały, szczególnie w obszarze projektów niemieszkalnych i infrastrukturalnych.

Segment niemieszkaniowy będzie dla spółki zależnej w roku 2024 bardzo ważny, gdyż duża liczba projektów publicznych takich jak biurowce, czy wielofunkcyjne centra handlowe, zostanie rozpoczęta już w pierwszej połowie 2024 roku.

Jeśli chodzi o segment infrastruktury – inwestycje rządowe, wspierane przez fundusze strukturalne UE oraz Fundusz na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności (RRF), będą w dalszym ciągu wspierać ten sektor w 2024 roku. W związku z tym firmy budowlane realizujące projekty infrastrukturalne mają pełne portfele zamówień.

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

Patrząc na wyniki spółki zależnej, sytuację na rynku oraz kierunek, w którym prawdopodobnie będzie podążał rynek, Zarząd zdecydował się skoncentrować na segmencie infrastruktury, który naszym zdaniem będzie siłą napędową sektora budowlanego w latach 2024/2025.

W ostatnich miesiącach spółka zależna podpisała kontrakty na sprzęt szalunkowy i rusztowaniowy do budowy mostów i wiaduktów dla projektów Rail Baltica na Litwie i Łotwie, oraz trwającej budowy pylonu mostu Crown w Helsinkach. Na początku 2024 roku powinna rozpocząć się także budowa głównego mostu na litewskiej autostradzie A1 przez rzekę Wilię w Kownie.

Zarząd ma także nadzieję na ciągłą i owocną współpracę z partnerami spółki zależnej na rynku fińskim i łotewskim.

Kazachstan

Inflacja w Republice Kazachstanu znacznie spowolniła w ciągu 2023 roku i wyniosła w grudniu 9,8% (wobec 20,3% w 2022 roku). Dane ze stycznia 2024 roku potwierdzają jej dalszy spadek (9,5%), a Bank Narodowy wdraża dalsze środki, które mają wesprzeć kontrolę i redukcję inflacji w 2024 roku do wysokości 6-8%.

W ciągu 2023 roku gospodarka Republiki Kazachstanu dostosowała się do nowych światowych warunków gospodarczych, a wzrost PKB wyniósł 5,1% (w 2022 roku wzrost wyniósł 3,1%). Największy wzrost zaobserwowano w sektorach:

- budownictwa (13,3% r/r),
- handlu (11,3% r/r)
- usługach informacyjno-komunikacyjnych (7,1% r/r).

Rząd Republiki Kazachstanu prognozuje wzrost gospodarki Kazachstanu w 2024 roku na poziomie co najmniej 5,3%. Natomiast Bank Światowy podniósł swoją prognozę wzrostu PKB Kazachstanu do 4,3% w 2024 roku (wobec 4% w raporcie z czerwca 2023 roku).

Ceny robót budowlano-montażowych według stanu na styczeń 2024 roku wzrosły o 6,7% w porównaniu do stycznia 2023 roku, przy czym cena betonu towarowego pozostała na praktycznie niezmiennym poziomie i wzrosła zaledwie o 0,1%.

W 2023 roku wolumen prac budowlanych wyniósł 7,5 bln Tenge. Największy wolumen prac wykonano przy budowie i remoncie obiektów inżynierskich i przemysłowych - 3,6 biliona Tenge, budynków niemieszkalnych - 2,6 bln Tenge i budynków mieszkalnych - 1,26 biliona Tenge.

W 2023 roku łączna powierzchnia oddanych do użytku budynków mieszkalnych wyniosła 17,5 mln mkw. W porównaniu do roku poprzedniego jest to wzrost o 11,9%. Miasta Astana i Ałmaty wygenerowały 36% całkowitej powierzchni oddanych do użytku budynków mieszkalnych, czyli około 6,3 miliona metrów kwadratowych. W skali roku (od grudnia 2023 r. do grudnia 2022 r.) ceny sprzedaży nowych mieszkań wzrosły o 3,4%, a mieszkań z rynku wtórnego spadły o 3,7%.

Pod koniec 2023 roku spółka Ulma Kazachstan z sukcesem zakończyła trwające ponad rok prace przy projekcie budowy mostu w Astanie. Zespół zdobył doświadczenie, firma powiększyła swoją flotę najmu sprzętu szalunkowego i potwierdziła, że oferta najmu staje się coraz bardziej przyswajalna i opłacalna dla kazachskich firm budowlanych.

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

Obecnie spółka zależna Emitenta Ulma Opalubka Kazachstan negocjuje dostawę sprzętu szalunkowego do budowy skomplikowanej przeprawy mostowej, a także szeregu innych projektów z sektora budownictwa infrastrukturalnego.

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

W roku obrotowym 2023 Grupa Kapitałowa nie dokonywała lokat i inwestycji kapitałowych.

I Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Na zlecenie ULMA Construccion Polska S.A. mBank udzielił 2 gwarancji dla dostawcy Spółki jako zabezpieczenia wykonania umowy najmu Centrum Logistycznego w Gdańsku.

Na dzień bilansowy łączna wartość ww. gwarancji wynosi 4 460 tys. zł, a termin ich ważności przypada na dzień 29 marca 2024 roku. W dniu 6 marca 2024 roku, w związku z umowną indeksacją, Spółka złożyła zlecenia o podwyższenie wartości gwarancji do łącznej kwoty 5 000 tys. zł oraz wydłużenie okresu ich ważności do dnia 31 grudnia 2024 roku.

W dniu 19 sierpnia 2022 roku, w związku z zawarciem przez ULMA Construccion Polska S.A. i ING Bank Śląski S.A. umowy o kredyt w rachunku bieżącym, ustanowiony został zastaw rejestrowy na zbiorze szalunków będących własnością Spółki do kwoty 15.000 tys. zł. Zastaw ten stanowi element zabezpieczenia prawnego kredytu.

Ulma Construccion Polska S.A. udzieliła gwarancji korporacyjnej UAB Liteca na kwotę 420 tys. EUR ważnej do dnia 28 lutego 2033, w związku z zabezpieczeniem umowy wybudowania i wynajęcia centrum logistycznego dla spółki zależnej ULMA Construccion BALTIC.

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

I Ryzyko konkurencji i koniunktury budowlanej w Polsce

Rok 2023 upłynął w branży budowlanej pod znakiem rosnących kosztów zarówno zatrudnienia, jak i materiałów oraz słabnącego popytu. Niepewna sytuacja gospodarcza, czy też wybory parlamentarne w październiku także miały wpływ na aktywność inwestorów w kraju. Ostatni kwartał jednak przyniósł pewien powiew optymizmu, głównie dzięki poprawie sytuacji w budownictwie mieszkaniowym.

Po 13 miesiącach poprawy, w grudniu odsezonowany wskaźnik koniunktury w budownictwie ustabilizował się na poziomie -9 pkt. W ostatnich miesiącach koszty zatrudnienia to najczęściej wskazywana przez firmy budowlane bariera rynkowa. Kolejnymi problemami, z którymi boryka się branża są także wysokie koszty materiałów (spadek o 16 pkt. w ujęciu r/r), wysokie obciążenia na rzecz budżetu, niepewność ogólnej sytuacji

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

gospodarczej (spadek aż o 20 pkt. r/r) oraz niejasne i niespójne przepisy prawne. Warto podkreślić, że to, co było jednym z głównych problemów przedstawicieli branży budowlanej w ostatnich latach, a mianowicie niedobór wykwalifikowanych pracowników, stracił w ostatnim czasie na znaczeniu, a poziom wskazań tej bariery jest najniższy od ponad 3 lat.

Wraz z obniżającą się inflacją, maleje presja płacowa w gospodarce. Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw zwiększyło się w grudniu o 9,6% (wobec 11,8% miesiąc wcześniej). Natomiast dynamika wynagrodzeń w budownictwie pozostała wyraźnie niższa i sięgnęła 6,3% (wobec 7,8% w listopadzie).

W IV kwartale 2023 roku ogłoszono 155 upadłości w budownictwie, co w porównaniu z 68 upadłościami rok wcześniej jest znaczącym przyrostem. W całym 2023 roku odnotowano 638 upadłości firm budowlanych, czyli o 128% więcej niż w 2022 roku. Tak znaczący wzrost jest wynikiem rosnącej popularności stosowania procedury pozasądowej, której udział w liczbie upadłości przekracza już 60%. Udział budownictwa w liczbie upadłości w całej gospodarce wzrósł do 13,6%. Obecnie na rynku najlepiej radzą sobie te przedsiębiorstwa, które mają stabilną pozycję gotówkową i płynnościową oraz zdywersyfikowany portfel zamówień.

Kończący się rok był czasem relatywnie wysokich cen materiałów budowlanych, przy czym dynamika wzrostu cen uległa zmniejszeniu w porównaniu do 2022 roku, co było spowodowane m.in. spowolnieniem na rynku mieszkaniowym, który generuje około jednej trzeciej popytu na materiały budowlane w Polsce. Potencjalne ożywienie na rynku budownictwa mieszkaniowego może wpłynąć na wzrost cen materiałów z uwagi na zwiększony popyt.

Optymizmem może napawać odblokowanie środków z KPO. Znaczna ich część będzie przeznaczona na inwestycje infrastrukturalne oraz przemysłowe (w tym inwestycje ukierunkowane na rozwój zielonej energii i zmniejszenie energochłonności). To niewątpliwie wpłynie na obraz polskiej gospodarki w najbliższych latach. Spore znaczenie mogą mieć także nadchodzące wybory samorządowe, jednak na realizację obietnic wyborczych będzie trzeba jeszcze trochę poczekać. Uruchomienie inwestycji ze środków z KPO także będzie nieco opóźnione w czasie, dlatego nie należy zakładać dużego ożywienia inwestycyjnego w 2024 roku, a raczej w latach kolejnych.

I 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

Kluczowe zagrożenia w ciągu roku zasadniczo pozostają niezmienione i są związane z wojną, a ponieważ jej przedłużający się charakter nie budzi już wątpliwości, pozostaje jedynie kwestia jej intensywności i wpływu na życie regionów poza strefą działań wojennych.

Opóźnienie w nadejściu pomocy wojskowej i finansowej w tym w szczególności ze Stanów Zjednoczonych stanowi poważne ryzyko związane z finansami publicznymi. Pomoc międzynarodowa jest obecnie znaczącym źródłem finansowania skarbu państwa, a państwo z kolei jest kluczowym inwestorem na rynku budowlanym, będąc zarówno bezpośrednim klientem projektów wojskowych i infrastrukturalnych, jak i pośrednim, m.in. poprzez finansowanie preferencyjnych programów kredytowych. Ograniczenie zachodniej pomocy mogłoby

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

mieć więc istotny wpływ na rynek budowlany. Zarówno Rząd, jak i Bank Narodowy dysponują pewnymi zasobami i narzędziami pozwalającymi na łagodzenie krótkoterminowych wahań i utrzymanie stabilności makroekonomicznej, jednak to nie wystarczy, aby wspierać długoterminową gospodarkę, a zwłaszcza kontynuować znaczące inwestycje w sektorze budowlanym.

Bieżący charakter wojny wymaga znacznej mobilizacji mężczyzn, co znacznie ogranicza podaż siły roboczej potrzebnej dla gospodarki, w tym budownictwa. Niedobory kadrowe stały się już poważnym zagrożeniem, spowalniając ożywienie w branży budowlanej.

Czynnikami ryzyka dla spółki zależnej jest także pobór do wojska kluczowych pracowników spółki, który w połączeniu ze znacznym odpływem ludności za granicę, spowodował istotny niedobór siły roboczej, co w konsekwencji doprowadziło do wzrostu wynagrodzeń, w tym kosztów osobowych spółki. W IV kwartale wzrost wynagrodzeń został zrekompensowany dzięki płynnemu wzrostowi cen naszych produktów i usług.

Ryzyko utraty kontroli nad majątkiem spółki w wyniku działań wojennych, naszym zdaniem, nie jest duże, gdyż przy obecnym charakterze wojny nie widzimy zagrożenia istotnego przesunięcia stref działań wojennych lub okupacji w głąb kraju. Jednocześnie Spółka Zależna nie umieszcza aktywów w pobliżu strefy działań wojennych.

Nieoczekiwany, ale istotnym ryzykiem dla obecnej sytuacji było rozpoczęte w IV kwartale 2023 roku blokowanie granicy ukraińsko-polskiej przez demonstrantów oraz brak porozumienia obu rządów na rzecz rozwiązania tego problemu. W konsekwencji nastąpiły znaczne zakłócenia i opóźnienia logistyczne, a także czasami dwukrotny wzrost kosztów transportu do i z Polski. Istnieje ryzyko, że sytuacja ta będzie się utrzymywać w najbliższym czasie.

Litwa

Rynek litewski, podobnie jak cały rynek krajów bałtyckich, pozostaje pod stałym wpływem aktualnej trudnej sytuacji militarnej na Ukrainie i wysokiej inflacji (inflacja w krajach bałtyckich była najwyższa w całej strefie euro). Rosnące stopy procentowe i konserwatywna polityka Europejskiego Banku Centralnego w dalszym ciągu mają istotny wpływ na spowolnienie na rynku budowlanym, a sprzedaż nieruchomości (zwłaszcza mieszkaniowych) spadła do poziomu z 2009 roku. Decyzje o nowych inwestycjach odkładane są na później.

Ograniczona ilość projektów mieszkaniowych i związana z nim nasiloną konkurencja cenowa nadal wpływa na zwiększenie ryzyka obniżenia marż przy obsłudze tego typu projektów.

Pod koniec roku pojawiła się kolejna niepewność związana z siłą roboczą z Białorusi. Zezwolenia na pracę dla robotników z tego kraju były przedmiotem szczególnej uwagi od początku wojny na Ukrainie, a pod koniec 2023 roku nowe ograniczenia nie tylko zredukowały liczbę nowych pozwoleń na pracę, ale i już wydanych. Może to mieć ogromny wpływ na rynek budowlany w kraju, ponieważ pracownicy z Białorusi mają w nim znaczący udział.

Spowolnienie na rynku budowlanym powoduje wzrost ryzyka niewypłacalności firm budowlanych, z których wiele, zwłaszcza małych i średnich, jest w dużym stopniu uzależnionych od nowych kontraktów. W takiej sytuacji w najbliższej przyszłości morale płatnicze może ulec pogorszeniu, co przy wciąż niskich cenach ofertowych stwarza duże zagrożenie dla działalności podwykonawców, w tym klientów spółki zależnej Grupy Kapitałowej działającej na rynkach Litwy, Łotwy i Estonii.

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

Świadoma powyższych zagrożeń kadra zarządzająca Grupy Kapitałowej stara się zacieśnić współpracę z lokalnymi, lojalnymi klientami, którzy na przestrzeni lat udowodnili swoją niezawodność płatniczą i skuteczność operacyjną. Spółka zależna Grupy Kapitałowej stara się pozyskać kolejne kontrakty w segmencie infrastruktury, który według naszej oceny będzie siłą napędową sektora budowlanego w latach 2024/2025 ze względu na dotacje UE, a także największy projekt w krajach bałtyckich - RAIL BALTICA.

Kazachstan

Do kluczowych zagrożeń dla gospodarki zalicza się eskalację zagrożeń geopolitycznych na Bliskim Wschodzie i wokół konfliktu na Ukrainie, oraz ich wpływ na potencjalne szoki na rynkach towarowych. Niepewność wokół sytuacji na Ukrainie, może osłabić aktywność biznesową w regionie i zaufanie inwestorów.

Wciąż istnieje ryzyko terminowości i kompletności dostaw towarów z Polski do Kazachstanu. Ograniczenia transportowe przez Rosję, a także sankcje międzynarodowe spowodowały trudności w przewidywaniu kosztów transportu i wielokrotny wzrost stawek za transport samochodowy, jak również znaczne wydłużenie w czasie dostawy deskowań do Kazachstanu.

Ryzyko włączenia Kazachstanu do wojny Rosji z Ukrainą utrzymuje się na niskim poziomie. Stanowisko Rządu Kazachstanu wobec toczącego się konfliktu nie uległo zmianie. Kazachstan nadal utrzymuje neutralność i retorykę w ramach prawa międzynarodowego.

Jednocześnie rząd Kazachstanu podejmuje inicjatywy wspierające inwestorów i podkreśla, iż dalsze inwestycje w infrastrukturę kraju są jego priorytetem. Kazachstan ma ambitne plany, aby stać się jednym z kluczowych węzłów transportowych, logistycznych i handlowych między Europą a Azją.

Obserwuje się wzrost konkurencji czy to z rynku rodzimego, Rosji, czy z Chin. Trwająca budowa projektu LRT (22 km wiaduktów), do realizacji, którego zaproszone zostały firmy z Chin, spowodowała znaczny wzrost dostępności materiałów rusztowaniowych sprowadzonych z Chin. Taka ilość dostępnych materiałów może spowodować impuls do obniżenia cen ofertowych dla noworozpoczynanych kontraktów z wykorzystaniem podobnego sprzętu.

Nadal istnieje ryzyko związane z nasiloną konkurencją, szczególnie ze strony deskowaniowych firm rosyjskich a także kazachskich. Postępująca liberalizacja rynku zachęca rodzime firmy do inwestycji, na co przykładem jest budowa zakładu produkującego rusztowania i sprzęt szalunkowy przez jednego z większych graczy na rynku budowlanym. Zdecydowanie wpłynie to na wzmożoną konkurencję i może przyczynić się do powstania ryzyka spadku rentowności kontraktów budowlanych realizowanych przez spółkę zależną emitenta.

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).

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

Ryzyko związane z instrumentami finansowymi opisane jest w notcie nr 3 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.

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

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

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

Postępowania dotyczące wiarytelności ULMA Construccion Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2023 roku:

ULMA Construccion Polska S.A. prowadzi obecnie 41 postępowań sądowych w łącznej kwocie 16 930 tys. zł (wg salda na dzień 31 grudnia 2023 roku). Sprawy te obejmują postępowania sądowe, które nie zakończyły się jeszcze wydaniem przez sąd prawomocnego tytułu wykonawczego w sprawie oraz wiarytelności 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 Construccion Polska S.A. nie przekracza 10% wartości kapitałów własnych ULMA Construccion Polska S.A.

Zestawienie wskazujące na poszczególne grupy postępowań sądowych prezentuje tabela poniżej:

Wyszczególnienie	Saldo na 31-12-2023	Rozpoczęcie postępow.	Obecny status sprawy
postępowania sądowe	138	4 sprawy	
<i>w tym największe sprawy:</i>			
T.R.K. Sp. z o.o.	58	IX 2023	Z uwagi na brak realizacji ustalonego z dłużnikiem planu spłat Spółka zmuszona została, aby pozostała do spłaty kwotę dochodzić na drodze sądowej (XII'23). Pozwanymi przez Spółkę są dłużna spółka oraz poręczyciele. Spółka oczekuje na wydanie nakazu zapłaty.
PUH BROMAST Marek Stiller	53	II 2023	Spółka otrzymała od dłużnika deklarację spłaty, która niestety nie została przez niego zrealizowana. W związku z powyższym złożony został pozew o zapłatę. Aktualnie Spółka oczekuje na wydanie nakazu zapłaty.
SURBUD Mariusz Kosiński	22		Dłużnik nieznan z miejsca pobytu. Z uwagi na brak możliwości doręczenia pozwanemu nakazu zapłaty Sąd wyznaczył kuratora, który złożył zarzuty. Planowany termin rozprawy 2024-07-25.
Razem wymienione	133		96% całości

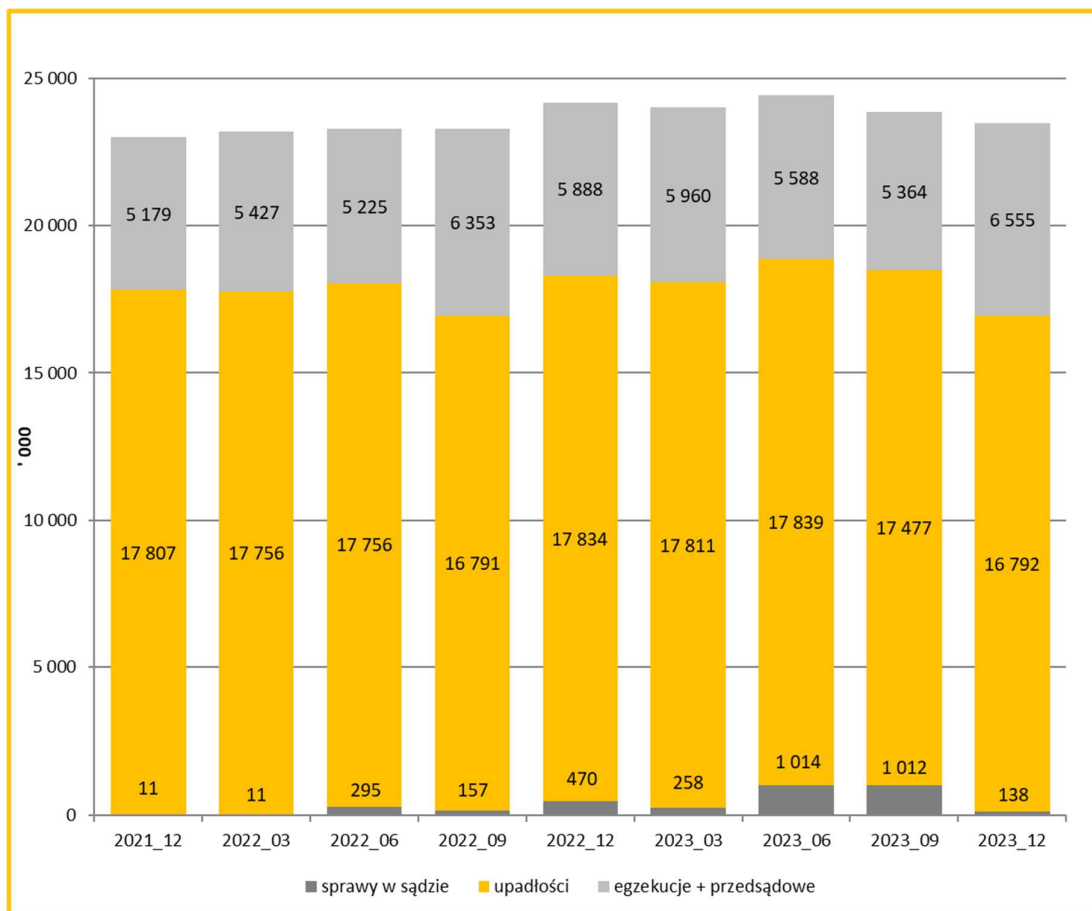
Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

Wyszczególnienie	Saldo na 31-12-2023	Rozpoczęcie	Obecny status sprawy
Postępowania upadłościowe	16 792	37 spraw	
<i>w tym 5 największych</i>			
HYDROBUDOWA POLSKA SA	6 602	IX 2012	Zgłoszono wierzytelność do syndyka. Lista wierzytelności jest zamknięta, w chwili obecnej Spółka oczekuje na realizację sporządzonego planu podziału wierzytelności obejmujących kat. IV, który zaspakaja wierzycieli w wys. ok. 4% kwoty zgłoszonej.
RADKO Sp. z o.o.	3 934	VIII 2012	W dniu 20.01.2016 roku Sąd przekształcił wcześniejszą upadłość układową w upadłość obejmującą likwidację majątku upadłego. Na dzień dzisiejszy, w dalszym ciągu lista wierzytelności nie jest zamknięta. Równolegle Spółka kończy także postępowanie egzekucyjne przeciwko jednemu z poręczycieli dłużnej spółki. Ostatnim aktywem do spieniężenia pozostają jego udziały w innej spółce (sprawa jest na etapie wyznaczenia terminu licytacji udziałów).
HENPOL Sp. z o.o.	1 010	I 2014	Zgłoszono wierzytelność do syndyka. Spółka oczekuje na sporządzenie ostatecznej listy wierzytelności i zakończenie postępowania upadłościowego.
KROKBUD Sp. z o.o.	758	IV 2016	W dniu 16.11.2017 roku Sąd przekształcił dotychczasowe postępowanie układowe w postępowanie upadłościowe obejmujące likwidację majątku dłużnika. Spółka oczekuje na sporządzenie planu podziału środków zgromadzonych w masie upadłości.
Firma Gotowski – Budownictwo Komunikacyjne i Przemysłowe sp. z o. o	474	VI 2018	W dniu 22.06.2018 roku SR w Bydgoszczy wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego Dłużnika, które w lipcu 2022 roku zostało umorzone. W dniu 14.11.2022 roku SR ogłosił upadłość Dłużnika obejmującą jego likwidację. Aktualnie w saldzie pozostają nadal następujące kwoty: 1) należności w kwocie ok. 314 tys. zł wynikające z kontaktu publicznego, które w wyniku podjętych działań, SR we Włocławku przekazał na depozyt sądowy. Spółka podejmuje różne czynności zmierzające do odzyskania tej kwoty. Ostatnia z nich to rozmowa z Syndykiem mająca doprowadzić do ugody, na podstawie której możliwe będzie uwolnienie środków z depozytu. 2) pozostałe należności w kwocie ok. 160 tys. zł Spółka będzie dochodzić w postępowaniu upadłościowym.
Razem wymienione	12 779		76% całości
Razem prowadzone postępowania (upadłościowe i sądowe)	16 930	41 spraw	

Poza sprawami sądowymi opisanymi powyżej, Spółka prowadzi jeszcze inne postępowania windykacyjne. Są to w szczególności postępowania na etapie przedsądowym oraz egzekucyjnym. Obecnie Spółka ma w swoim bilansie 43 postępowania z tych kategorii na łączną wartość 6 555 tys. zł. A zatem całkowite saldo należności windykowanych (na etapie sądowym i pozasądowym) w bilansie, według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku, obejmowało w sumie 84 przypadki o łącznej kwocie 23 485 tys. zł.

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

Zmiana wartości należności w windykacji od roku 2023 przedstawia poniższy wykres:



Wskazać należy, iż cały 2023 rok, a w szczególności jego II półrocze, z punktu widzenia problemów z należnościami należy uznać za pozytywny. Rok 2023, po trudnym roku 2022, przyniósł obniżenie salda windykowanych należności (bez uwzględnienia należności spisanych w danym roku) o ok. 250 tys. zł. Zarząd Spółki liczy, iż w kolejnym roku uda się utrzymać dotychczasową, pozytywną tendencję w zakresie dalszej obniżki windykowanego salda należności.

Szczegóły w zakresie zmiany sald omawianych powyżej pozycji obrazuje poniższa tabela.

	2023 rok	2022 rok	2021 rok
Należności w windykacji na początek okresu	24 192	22 997	26 870
spisane w okresie	(477)	(1 598)	(3 599)
wpłaty w okresie	(2 509)	(993)	(1 717)
nowe windykacje w okresie	2 279	3 786	1 444
Należności w windykacji na koniec okresu	23 485	24 192	22 997
nowe windykacje plus wpłaty <i>per saldo</i>	(256)	2 793	(273)

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

Niezmiennie, najważniejszą uwagę Spółka przykłada do dbałości o weryfikację klienta oraz skuteczne negocjacje w zakresie adekwatnych zabezpieczeń w umowach handlowych. Czynnikiem znacząco ograniczającym ryzyko wystąpienia problemów ze ściąganiem należności jest także fakt, iż około połowy umów handlowych w Spółce dotyczy kontraktów publicznych, gdzie wierzytelności chronione są przepisami z ustawy Prawo Zamówień Publicznych.

I Postępowania dotyczące wierzytelności Spółek Zależnych na dzień 31 grudnia 2023 roku:

Na dzień bilansowy w spółkach zależnych odnotowano łącznie 22 sprawy sądowe o równowartości 2 167 tys. zł, w tym:

- a) 21 spraw na kwotę 2 159 tys. zł, które są na etapie postępowania sądowego,
- b) 1 sprawę na kwotę 8 tys. zł z grupy postępowań restrukturyzacyjnych i upadłościowych.

Analogicznie jak w ULMA Construccion Polska SA, oprócz spraw sądowych w spółkach zależnych występują także należności windykowane na etapach pozasądowych – łącznie to 27 spraw na kwotę 2 711 tys. zł.

Tym samym odpowiednio całkowita wartość należności w windykacji w spółkach zależnych wynosi 4 877 tys. zł (razem 49 spraw). W porównaniu do poprzedniego roku, także i w Spółkach Zależnych udało się obniżyć (wpłaty były większe niż nowe windykacje) saldo należności będących w windykacji na różnych jej etapach.

Analogicznie jak poprzednio, problemy z należnościami sądowymi i pozasądowymi zdecydowanie dominują w bilansie ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. (łącznie 48 z 49 spraw na kwotę 4 870 tys. zł z całości wynoszącej 4 877 tys. zł).

W związku z utrzymującymi się działaniami wojennymi w Ukrainie, Zarząd Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska SA utrzymuje konserwatywne podejście do oceny wiarygodności kredytowej oraz dotychczasowy sposób zabezpieczania umów handlowych (kaucje i przedpłaty) przy współpracy z klientami z tamtego rynku.

Dodatkowo utrzymywane są także rygorystyczne zasady tworzenia odpisów na należności przeterminowane z rynku ukraińskiego.

Wszystkie wymienione powyżej kwoty powstały z przeliczenia należności Spółek Zależnych w walutach lokalnych wg kursów z dnia bilansowego.

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 2023 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 nocie o segmentach działalności.

Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

W roku obrotowym 2023 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 około 70% przychodów Grupy Kapitałowej. W 2023 roku przychody podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej tj. ULMA Construcción Polska S.A. skoncentrowane były wśród firm budowlanych generalnego wykonawstwa będących częścią koncernów budowlanych pochodzących z Europy Zachodniej operujących w skali całego kraju lub podmiotami budowlanymi operujących regionalnie, przy czym do żadnego z tych podmiotów nie została zrealizowana sprzedaż wyższa niż 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

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

Sprzedaż eksportowa realizowana jest głównie poprzez własną sieć sprzedaży na rynkach Europy Wschodniej oraz Azji. W 2023 roku udział eksportu w łącznych przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej był wyższy niż w 2022 roku i wyniósł 30%. Główne rynki sprzedaży zagranicznej to: Litwa, Hiszpania, Ukraina, Niemcy, Kazachstan, Czechy, Słowacja, Włochy, Rumunia i Norwegia.

Zgodnie z przyjętymi kryteriami dotyczącymi klasyfikowania jako znaczących umów zawartych z klientami Grupy Kapitałowej należy zaznaczyć, że żadna umowa realizowana w 2023 roku nie spełniała tych kryteriów za wyjątkiem umowy pożyczki z podmiotem dominującym ULMA C y E, S. Coop., która została opisana poniżej.

Znacząca wielkość zaopatrzenia w szalunki oferowane na różnych rynkach pochodzi od głównego akcjonariusza z Hiszpanii – w roku 2023 udział dostaw towarów i usług z Hiszpanii (głównie w zakresie szalunków i rusztowań, usług najmu szalunków i usług informatycznych) stanowił 14,9% w stosunku do wartości 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 powiązanymi, 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 2023 roku przez ULMA Construccion Polska S.A. oraz przez jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi, miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

Najistotniejszymi transakcjami były transakcje zawarte przez ULMA Construccion Polska S.A. 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 27 195 tys. zł (45 126 tys. zł w 2022 roku),
- zakupy pozostałe w łącznej kwocie 3 223 tys. zł (3 528 tys. zł w 2022 roku).

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

W dniu 9 sierpnia 2023 roku ULMA Construccion Polska S.A. przedłużyła z ING Bank Śląski S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10.000 tys. zł z terminem jego spłaty do dnia 18 sierpnia 2024 roku. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stawce WIBOR 1M + stała marża.

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

Zabezpieczenie kredytu stanowią:

- weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową,
- zastaw rejestrowy na zbiorze szalunków do kwoty 15.000 tys. zł

Na dzień 31 grudnia 2023 roku nie istniało zadłużenie z tytułu wyżej wymienionego kredytu.

W 2023 roku nie miały miejsca przypadki wypowiedzenia umów o kredyt, czy zaciągniętych pożyczek.

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 powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

W 2023 roku ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła pożyczek następującym spółkom zależnym i powiązanym:

- ULMA Construccion Norge AS w kwocie 250 tys. EUR, ze spłatami w miesięcznych ratach do dnia 31 lipca 2024 roku. Saldo pożyczki na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 roku wyniosło 198 tys. EUR,
- ULMA Opałubka Kazachstan Sp. z o.o. w kwocie 300 tys. EUR, płatnej jednorazowo do dnia 3 stycznia 2025 roku. Saldo na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 roku wyniosło 300 tys. EUR

Pożyczki oprocentowane są na bazie EURIBOR 1M i/lub 3M + stała marża umowna.

Umowy pożyczek nie posiadają dodatkowych prawnych zabezpieczeń i udzielone były na warunkach rynkowych.

Ponadto, na dzień bilansowy kwota pożyczki udzielonej w 2020 roku podmiotowi dominującemu ULMA C y E S. Coop wynosiła 10.000 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 stycznia 2024 roku. W dniu 30 stycznia 2024 roku pożyczka została spłacona w całości przez ULMA CyE S. Coop (jednostka dominująca wyższego szczebla).

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

Jednocześnie Spółka posiada także długoterminową pożyczkę udzieloną spółce zależnej ULMA Construccion BALTIC sp z o.o., z której należność na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 roku wynosi 1 550 tys. EUR. Pożyczka ta została udzielona na warunkach rynkowych, na bazie EURIBOR 3M + stała marża, zaś termin jej spłaty ustalono na dzień 3 stycznia 2025 roku (aneks z dnia 29 czerwca 2022 roku).

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

Ulma Construccion Polska S.A. udzieliła gwarancji korporacyjnej UAB Liteca na kwotę 420 tys. EUR ważnej do dnia 28 lutego 2033, w związku z zabezpieczeniem umowy wybudowania i wynajęcia centrum logistycznego dla spółki zależnej ULMA Construccion BALTIC.

Spółka nie udzielała, ani nie była beneficjentem innych, poza wymienioną powyżej, umów poręczeń lub gwarancji z podmiotami powiązanymi.

Jednocześnie Spółka wskazuje, że z jej zlecenia mBank wystawił 2 gwarancje bankowe tytułem zabezpieczenia realizacji umowy najmu podpisanej z jednym z dostawców (więcej szczegółów znajduje się przy opisie istotnych pozycji pozabilansowych na stronie 21 Sprawozdania).

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 29 stycznia 2024 roku Zarząd Emitenta raportem nr 1/2024 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 2023 roku.

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

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 r.		
	Prognoza	Wykonanie	Różnica
Przychody ze sprzedaży, w tym:	203 725	203 725	-
- obsługa budów	156 484	156 484	-
- sprzedaż materiałów budowlanych	47 241	47 241	-
EBITDA (zysk netto + amortyzacja)	68 238	68 238	-
Zysk netto	20 491	20 454	(37)
Pozycja gotówkowa netto (gotówka + udzielone pożyczki-kredyty)	52 994	52 994	-

I 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 2023 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.

I 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 2023 roku związane były z zakupami systemów szalunkowych i rusztowań w celu odnowienia i uzupełnienia potencjału asortymentowego Grupy Kapitałowej i w związku ze wzmożoną sprzedażą, 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 2023 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.

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

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

I 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 2023 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które w istotny sposób wpłynęły na wynik finansowy Grupy Kapitałowej, lub których wpływ jest możliwy w okresach przyszłych.

I 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 rozwijania 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 Construcccion 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.

I Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego Grupą Kapitałową

W 2023 roku nie miały miejsca zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem podmiotu dominującego i Grupy Kapitałowej ULMA Construcccion Polska S.A.

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

I 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 okresie ostatniego roku obrotowego Pan Andrzej Sterczyński złożył rezygnację, w wyniku której zaprzestał pełnienia funkcji Członka Zarządu w dniu 31 grudnia 2023 roku. Od dnia 1 marca 2024 roku na funkcję Członka Zarządu została powołana Pani Magdalena Prędoła. W pozostałym zakresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej.

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

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

Członków Zarządu i Rady Nadzorczej przyjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki, a także dokonywanie przeglądu tejsze 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 okresie ostatniego roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej.

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 premialnych 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.

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

I 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.

I 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 2023 roku akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów są:

Akcjonariat	Kapitał podstawowy		Głosy na WZA	
	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
ULMA CyE, S. Coop	3 967 290	75,49%	3 967 290	75,49%
TFI Quercus S.A. (*)	366 995	6,98%	366 995	6,98%
Akcjonariat rozproszony	921 347	17,53%	921 347	17,53%
Razem	5 255 632	100,00%	5 255 632	100,00%

* Liczba akcji posiadana przez fundusze reprezentowane przez TFI Quercus S.A. na walnym zgromadzeniu, które odbyło się 17 maja 2023 roku.

I 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.

I 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.

I Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

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

I Wskazanie organu, który dokonał wyboru firmy audytorskiej

W dniu 19 maja 2022 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 2022 roku oraz na dzień 30 czerwca 2023 roku.
- badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. sporządzonych na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku.

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.

I 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 2023 rok zostały przeprowadzone przez Ernst & Young Audyt Polska Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. na podstawie umowy zawartej dnia 3 sierpnia 2022 roku oraz Aneksu nr 1 zawartego 4 marca 2024 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 2022-2023. Łączne wynagrodzenie dotyczące 2023 roku wg powyższej umowy wynosi 332 tys. zł, w tym z tytułu przeglądu sprawozdań śródrocznych 62 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 2022 rok zostały przeprowadzone przez Ernst & Young Audyt Polska Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. na podstawie umowy zawartej dnia 3 sierpnia 2022 roku. Łączne wynagrodzenie wg powyższej umowy wynosi 298 tys. zł, w tym z tytułu przeglądu sprawozdań śródrocznych 62 tys. zł.

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

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych skonsolidowanych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższych tabelach:

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2023 r.		2022 r.	
	'000 PLN	'000 EUR	'000 PLN	'000 EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	203 725	44 988	200 943	42 861
Wynik z działalności operacyjnej	22 818	5 039	15 309	3 265
Wynik przed opodatkowaniem	25 204	5 566	18 117	3 864
Wynik netto	20 454	4 517	14 455	3 083
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 674	5 228	(4 638)	(989)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 391	2 295	(3 495)	(745)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(25 562)	(5 645)	(4 766)	(1 017)
Przepływy pieniężne netto	8 503	1 878	(12 899)	(2 751)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	3,89	0,86	2,75	0,59
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	3,89	0,86	2,75	0,59

	Stan na dzień			
	31 grudnia 2023 r.		31 grudnia 2022 r.	
	'000 PLN	'000 EUR	'000 PLN	'000 EUR
Aktywa razem	395 814	91 034	396 390	84 520
Zobowiązania	60 084	13 819	53 185	11 340
Zobowiązania długoterminowe	15 172	3 489	16 987	3 622
Zobowiązania krótkoterminowe	44 912	10 330	36 198	7 718
Kapitał własny	335 730	77 215	343 205	73 180
Kapitał podstawowy	10 511	2 417	10 511	2 241
Średnioważona liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ EUR)	63,88	14,69	65,30	13,92

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

Przeliczenie wybranych jednostkowych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższych tabelach:

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2023 r.		2022 r.	
	'000 PLN		'000 EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	191 336	173 475	42 252	37 002
Wynik z działalności operacyjnej	21 046	10 393	4 648	2 217
Wynik przed opodatkowaniem	22 420	12 226	4 951	2 608
Wynik netto	17 740	9 698	3 917	2 069
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 667	2 743	2 797	585
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 923	(3 416)	2 412	(729)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(25 562)	(4 766)	(5 645)	(1 017)
Przepływy pieniężne netto	(1 972)	(5 439)	(436)	(1 161)
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	3,38	1,85	0,75	0,39
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	3,38	1,85	0,75	0,39

	Stan na dzień			
	31 grudnia 2023 r.		31 grudnia 2022 r.	
	'000 PLN		'000 EUR	
Aktywa razem	368 302	380 313	84 706	81 092
Zobowiązania	50 215	59 942	11 549	12 781
Zobowiązania długoterminowe	15 172	16 987	3 489	3 622
Zobowiązania krótkoterminowe	35 043	42 955	8 060	9 159
Kapitał własny	318 087	320 371	73 157	68 311
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 417	2 241
Średnioważona liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ EUR)	60,52	60,96	13,92	13,00

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 2023 roku wynosił 4,3480 zł/EUR, a na dzień 31 grudnia 2022 roku 4,6899 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. – 31.12.2023 roku przeliczono wg kursu wynoszącego 4,5284 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2022 roku przeliczono wg kursu wynoszącego 4,6883 zł/EUR.

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

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 2023 roku zostanie opublikowane w formie odrębnego dokumentu wraz z niniejszym sprawozdaniem Zarządu z działalności ULMA Construcccion Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej ULMA Construcccion Polska S.A za rok zakończony 31 grudnia 2023 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 2023 roku:

Wiek	Udział w ogólnej liczbie zatrudnionych
Od 20 do 29 lat	16%
Od 30 do 39 lat	31%
Od 40 do 49 lat	31%
Powyżej 49 lat	22%

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.

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

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.

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.

I 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 2023 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd ULMA Construccion Polska S.A. w dniu 8 kwietnia 2024 roku.

Sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 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 2023 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 2023 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 2023 roku zawiera:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej
- rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

- 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 2023 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 2023 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 2023 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 2023 roku, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W imieniu Zarządu ULMA Construccion Polska S.A.

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

Koszajec, dnia 8 kwietnia 2024 r.

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