



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

BETOMAX Polska Spółka Akcyjna
za okres od 01 stycznia 2012r. do 31 grudnia 2012r.

1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania z działalności

Prezentowane sprawozdanie z działalności Spółki za 2012 rok zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (tekst jedn.: Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

W omawianym okresie obrotowym Spółka nie dokonywała zmian w przyjętej Polityce Rachunkowości.

2. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa spółki: **BETOMAX Polska Spółka Akcyjna**

Siedziba: **ul. Górna 2a, 26-200 Końskie**

Organ rejestrowy: **Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego**

Nazwa i numer rejestru: **KRS 0000342237**

Kapitał akcyjny: **1 000 000,00 zł**

Nr telefonu: **41 375 13 47**

Nr faksu: **41 375 13 48**

E-mail: **betomax@betomax.pl**

Strona internetowa: **www.betomax.pl**

Spółka BETOMAX Polska S.A. powstała z przekształcenia BETOMAX Polska Sp. z o.o. działającej od października 1998 roku. Zgodnie z aktem notarialnym Repertorium A 1793/2009 z dn. 15.04.2009r. Zgromadzenie Wspólników Betomax Polska Sp. z o.o. podjęło uchwałę Nr I w sprawie przekształcenia Spółki Betomax Polska Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Ustalono wartość kapitału zakładowego na 1 000 000,00 zł. Kapitał zakładowy dzielił się na 1 000 000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje zostały objęte w następujący sposób przez dotychczasowych udziałowców:

Wspólnik	Ilość akcji - sztuk	Cena nominalna 1 akcji	Łączna wartość akcji
Betomax – Fabryka wyrobów z tworzyw sztucznych i metalowych spółka z o.o. z siedzibą w Neuss (Niemcy)	360 000	1,00	360 000,00
Lech Pasturczak	160 000	1,00	160 000,00
Stanisław Juliusz Pargiela	160 000	1,00	160 000,00
Andrzej Piotr Pargiela	160 000	1,00	160 000,00
Artur Mączyński	160 000	1,00	160 000,00
RAZEM:	1 000 000	---	1 000 000,00

W dn. 30.11.2009r. Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował przekształcenie Spółki Betomax Polska Sp. z o.o. w Betomax Polska S.A. i nadał numer KRS 0000342237 nowej spółce.

W dniu 14 kwietnia 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło:

- Uchwałę Nr 13 w sprawie zmiany Statutu Spółki, na mocy której kapitał zakładowy w wysokości 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) dzieli się na 410.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 590.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- Uchwałę Nr 14 w sprawie podziału akcji Spółki i zmiany w Statucie, na mocy której wartość nominalna wszystkich akcji Spółki została obniżona do kwoty 0,10 zł (dziesięć groszy) wskutek czego liczba akcji wzrosła odpowiednio do

10.000.000 akcji i dzieli się na 4.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 5.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

- Uchwałę Nr 15 w sprawie uprzywilejowania akcji serii A i zmiany w Statucie, na mocy której akcje serii A zostały uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że jednej akcji serii A będą przysługiwać dwa głosy.

Powyższe zmiany w Statucie Spółki zostały zarejestrowane w sierpniu 2011r.

Na 31 grudnia 2012r. stan akcjonariatu wygląda następująco

Akcjonariusz	seria A	seria B	akcje razem	Ilość głosów	% akcji	% głosów
BETOMAX GmbH & CO KG	1 700 000	1 900 000	3 600 000	5 300 000	36,0%	37,6%
Lech Pasturczak	600 000	1 000 000	1 600 000	2 200 000	16,0%	15,6%
Stanisław Pargiela	600 000	1 000 000	1 600 000	2 200 000	16,0%	15,6%
Andrzej Pargiela	600 000	1 000 000	1 600 000	2 200 000	16,0%	15,6%
Artur Mączyński	600 000	1 000 000	1 600 000	2 200 000	16,0%	15,6%
Łącznie	4 100 000	5 900 000	10 000 000	14 100 000	100,0%	100,0%

Spółka prowadzi księgi rachunkowe i działa zgodnie z obowiązującym Kodeksem Spolek Handlowych i Statutem i obowiązującymi przepisami prawa.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. PKD 46.73.Z - Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
2. PKD 42.13.Z - Roboty związane z budową mostów i tuneli,
3. PKD 42.99.Z - Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
4. PKD 42.11.Z - Roboty związane z budową dróg i autostrad,
5. PKD 42.91.Z - Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej,
6. PKD 43.39.Z - Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
7. PKD 77.32.Z - Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych,
8. PKD 77.39.Z - Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
9. PKD 71.11.Z - Działalność w zakresie architektury,
10. PKD 71.12.Z - Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,

W dniu 07.04.2011r. spółka otrzymała zezwolenie nr 136/2011 na prowadzenie działalności gospodarczej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej „Starachowice”.

3. 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.

Betomax Polska S.A. koncentruje się na dostarczaniu produktów o większym zaawansowaniu technologicznym, stosowanych w budowie trudnych obiektów inżynierskich (m.in. stacji metra, tuneli, mostów, lotnisk), poprawiających bezpieczeństwo pracowników oraz mających za zadanie przyspieszyć realizację inwestycji, na których Spółka może uzyskiwać godziwe marże. Betomax oferuje dodatkowo doradztwo technologiczne, wsparcie projektowe i obsługę serwisową. W celu zapewnienia kompleksowości oferty, znajdują się w niej również podstawowe produkty, znajdujące zastosowanie prawie na każdej budowie tak, aby móc oferować szeroki asortyment wyrobów. Jest to ważne w przypadku klientów, którzy na swoich budowach chcą korzystać z ograniczonej liczby dostawców. Spółka stara się elastycznie zmieniać ofertę w zależności od sytuacji na rynku.

Większość sprzedaży w 2012r. dokonywana była na rynek polski - ok. 98%, na export ok. 2%.

Uzyskane przychody ze sprzedaży do 31.12.2012r. wynoszą 48 145 tys. zł.

W 2012 roku Spółka uzyskała przychody z tytułu:

- sprzedaży towarów w wysokości 33 354 tys. zł
- sprzedaży produktów w wysokości 6 740 tys. zł
- sprzedaży usług iniekcyjnych, montażu dylatacji, transportowych i wynajmu wózków montażowych oraz systemu zabezpieczeń na krawędzi w wysokości 8 051 tys. zł.

Poniesione koszty zakupów towarów sprzedanych i koszty ogólne wyniosły łącznie 31 099 tys. zł.

Na całości sprzedaży wystąpił zysk brutto w wysokości 2 301 tys. zł.

Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego za 2012r. wynosi 492 tys. zł (podatek dochodowy od osób prawnych). Po odliczeniu podatku dochodowego pozostaje zysk netto w wysokości 1 809 tys. zł.

Zatrudnienie na 31.12.2012r. wyniosło 99 osób.

W 2012r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 1 122 tys. zł. W leasingu Spółka w okresie sprawozdawczym nabyła rzeczowy majątek trwały wartości 339 tys. zł.

W 2013r. są planowane nakłady inwestycyjne w wysokości: 5 000 tys. zł na zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa produkcyjnego.

W 2012 roku nie nastąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby wpływ na wyniki.

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

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na realizację założonych przez Betomax celów strategicznych i osiągane przez niego wyniki finansowe oddziałują między innymi czynniki makroekonomiczne, których wpływ jest niezależny od działań Spółki. Do tych czynników zaliczyć można: inflację, ogólną kondycję polskiej gospodarki, zmiany sytuacji gospodarczej, wzrost produktu krajowego brutto, politykę podatkową, wzrost stóp procentowych. Zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą oddziaływać na zmniejszenie popytu na produkty Betomax, co w konsekwencji może doprowadzić do pogorszenia wyników finansowych.

Ryzyko walutowe

Istotna część kosztów Betomax wyrażona jest w walucie obcej (szczególnie chodzi tutaj o zakupy w walucie Euro części towarów handlowych). Import materiałów jest denominowany w 99% w walucie Euro. Spółka prowadząc politykę handlową oraz kształtując ceny dla odbiorców końcowych stara się uwzględniać elementy ryzyka walutowego. Osłabienie złotego względem Euro może skutkować zmniejszeniem marży na sprzedaży a co za tym idzie spadkiem rentowności. Aprecjacja złotego może przynieść dodatkowy zysk wynikający z dodatnich różnic kursowych. W przyszłości ryzyko walutowe może zostać całkowicie zneutralizowane poprzez przystąpienie Polski do strefy euro.

Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego

Niestabilność systemu podatkowego oraz nieprecyzyjność regulacji podatkowych w Polsce utrudnia prawidłowe planowanie podatkowe, co może negatywnie wpływać na działalność i wyniki Emitenta. Ulegające zmianie interpretacje przepisów podatkowych stosowane przez organy podatkowe, długie okresy przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz możliwość nakładania wysokich kar pieniężnych i innych sankcji powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż w krajach rozwiniętych o bardziej stabilnym systemie podatkowym.

Brak stabilności w praktyce stosowania przepisów, w szczególności prawa podatkowego może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z konkurencją

Spółka podlega presji konkurencyjnej ze strony innych podmiotów z branży. Spółka prowadzi działalność w zakresie dostarczania systemowych rozwiązań technologicznych dla budownictwa infrastrukturalnego, specjalistycznego, ogólnego i monolitycznego. Betomax podlega stałej presji konkurencyjnej, która ma głównie charakter cenowy. Należy jednak podkreślić że jest ona niwelowana poprzez wysoką jakość produktów Spółki oraz profesjonalny serwis i doradztwo technologiczne. Pomimo atutów Betomax należy brać pod uwagę możliwość spadku rentowności działalności operacyjnej w przyszłości wynikającego ze wzrostu presji konkurencyjnej.

Ryzyko związane z działalnością operacyjną

Ryzyko działalności operacyjnej Betomax wynika z uwarunkowań wewnętrznych i zewnętrznych wpływających na działalność gospodarczą Spółki. Do czynników zewnętrznych oddziałujących na działalność operacyjną Spółki można zaliczyć tempo wzrostu sektora budowlanego (szczególnie w kontekście oznak spowolnienia produkcji budowlano – montażowej, które wystąpiły w II kwartale 2012 roku) oraz presję konkurencyjną, która może oddziaływać na wielkość uzyskiwanych przychodów oraz na zmniejszenie marży operacyjnej. Z uwagi na znaczenie transakcji międzynarodowych (szczególnie transakcje importowe) w działalności Emitenta na wyniki operacyjne wpływa także zachowanie pozycji konkurencyjnej na rynkach zagranicznych i pozycja negocjacyjna u głównych dostawców. Czynniki wewnętrzne wiążą się z właściwym określeniem strategii Betomax i skutecznym jej wdrożeniem. Elementem wspierającym realizację strategii Spółki jest ponadto możliwość dofinansowania środkami z publicznej oferty akcji. Wymienione powyżej czynniki, zarówno o charakterze wewnętrznym jak i zewnętrznym są tylko częściowo zależne od Spółki. Występuje więc ryzyko negatywnego wpływu otoczenia rynkowego lub błędnych założeń strategii dalszego rozwoju na działalność Betomax i jego wyniki finansowe.

Ryzyko związane z kadrą kierowniczą i kluczowymi pracownikami

Działalność Spółki na rynku wymaga odpowiedniej wiedzy i przygotowania, szczególnie w odniesieniu do kadry kierowniczej i personelu technicznego. Poziom kompetencji pracowników określa ponadto zdolność Betomax w prowadzeniu najbardziej zaawansowanych projektów budowlanych. Nie można wykluczyć sytuacji fluktuacji kadry i przechodzenia kluczowych pracowników do podmiotów konkurencyjnych. Ponadto wzrost popytu na specjalistów z branży może się przekładać na wzrost presji na wynagrodzenia. Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest emigracja zarobkowa dotycząca także dziedziny, w której działa Spółka.

Spółka dostrzega ryzyko związane z kadrą kierowniczą i kluczowymi pracownikami i podejmuje działania zapobiegawcze na dwóch płaszczyznach. Z jednej strony działania Spółki dotyczą związania dotychczasowych pracowników ze Spółką poprzez wprowadzenie systemu motywacyjnego oraz stopniowe podwyższanie wynagrodzeń. Z drugiej strony Spółka stale doskonali proces rekrutacji nowych pracowników, tak aby kadra na poszczególnych stanowiskach była zastępowalna w możliwie krótkim okresie.

Ryzyko związane z realizacją kontraktów

Na prawidłowy przebieg procesów operacyjnych ma wpływ wiele czynników, do których należą przede wszystkim współpraca z dostawcami, podwykonawcami i innymi podmiotami występującymi przy realizacji inwestycji. Realizacja umów wiąże się także z szeregiem zapisów umownych na okoliczność nie wywiązywania się lub niewłaściwego wykonania drugiej strony z warunków umowy. Ponadto Betomax zauważa, iż w trakcie realizacji inwestycji istnieje ryzyko nienależytego wykonania umowy, spowodowane różnymi przyczynami, począwszy od błędów konstrukcyjnych, projektowych, technologii, w rezultacie wpływające na jakość i terminowość kontraktu.

Zabezpieczeniem prawidłowego wykonania umowy są przede wszystkim gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe. Wysokość i forma zabezpieczenia zależy od przedmiotu umowy, terminów umownych, a także rodzaju obiektu i specyfiki danej inwestycji. Zapisy w zakresie kar umownych są postanowieniami standardowymi stosowanymi w tego typu kontraktach.

Dodatkowe ryzyka związane z realizacją kontraktów wiążą się z możliwością wejścia w spór sądowy ze zleceniodawcą, koniecznością usunięcia ewentualnych wad lub usterek przedmiotu umowy, ewentualną zapłatą kar umownych oraz odstąpieniem od umowy. Może ponadto wystąpić sytuacja nie wywiązania się zleceniodawcy z terminów płatności za wykonane przez Betomax prace, co może skutkować w ewentualnym wystąpieniu problemów z płynnością finansową. Należy zwrócić uwagę na występowanie zatorów płatniczych na rynku budowlanym co wynika z problemów finansowych niektórych, znaczących firm działających na tym rynku. Spółka stale monitoruje spływ należności i stara się aktywnie weryfikować kondycję finansową podmiotów, z którymi handluje. Niemniej nie można wykluczyć możliwości upadłości któregoś z kontrahentów, co może się wiązać z koniecznością tworzenia odpisów na nieściągalne należności.

Ryzyko związane ze zmianą warunków umów

Działalność Betomax oparta jest w znaczącej części na realizowaniu umów w zakresie sprzedaży wyspecjalizowanych rozwiązań systemowych dla budownictwa ogólnego i infrastrukturalnego. Ze względu na specyfikę oferty, działalność Spółki skupia się głównie na rynku budowlanym, infrastrukturalnym oraz przemysłowym. Stała kooperacja z wybranymi podmiotami zapewnia stabilność treści zawieranych umów. Jednak istnieje ryzyko, iż ewentualne zmiany warunków współpracy, narzucone przez głównych zleceniodawców, spowodować mogą chwilowe utrudnienia w ich realizacji, wzrost kosztów ich realizacji, bądź też konieczność rezygnacji ze współpracy z danym klientem, co może wpłynąć na wyniki finansowe Betomax.

5. 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.

Głównym przedmiotem działalności jest obecnie działalność handlowa. Drugim obszarem jest działalność usługowa w zakresie robót budowlano-montażowych oraz wynajmu sprzętu budowlanego, a także produkcja własna, która ma być rozwijana poprzez zakup przedsiębiorstwa produkcyjnego, który sfinansowany zostanie ze środków pozyskanych z oferty publicznej akcji serii C.

Betomax koncentruje się na dostarczaniu produktów o większym zaawansowaniu technologicznym, stosowanych w szeroko pojętym budownictwie (m.in. energetyka, ochrona środowiska, budownictwo kubaturowe, infrastruktura), poprawiających bezpieczeństwo pracowników oraz mających za zadanie przyspieszyć realizację inwestycji. Spółka oferuje dodatkowo doradztwo technologiczne, wsparcie projektowe i obsługę serwisową. W celu zapewnienia kompleksowości oferty, znajdują się w niej również podstawowe produkty, znajdujące zastosowanie niemal na każdej budowie, tak aby móc oferować szeroki asortyment wyrobów. Jest to ważne w przypadku klientów, którzy na swoich budowach chcą korzystać z ograniczonej liczby dostawców. Spółka stara się elastycznie zmieniać ofertę w zależności od sytuacji na rynku.

Produkty

Na chwilę obecną oferta produktów jest niewielka i obejmuje:

- Systemy zbrojenia skręcanego BARTEC, używany do wykonywania bezpośrednio na budowie połączeń i zakotwień prętów zbrojeniowych w elementach żelbetowych i ma na celu zapewnienie pełnej nośności łączonych prętów. W systemie wykorzystuje się metodę spęczania końcówek prętów, co ma na celu zachowanie nominalnej średnicy prętów zbrojeniowych w miejscu łączenia.
- System zabezpieczeń na krawędzi SECUMAX przeznaczony do wykonywania czasowych zabezpieczeń na krawędziach budowli, chroniących ludzi przed upadkiem z wysokości.

- Łączniki balkonowe EBEA KP, służące do izolacji styków pomiędzy zewnętrznymi elementami żelbetowymi a stropem lub ścianami wewnętrznymi. Łączniki eliminują powstanie mostków cieplnych (miejsca o dużym przewodnictwie ciepła, co przekłada się na obniżenie temperatury wewnątrz budynku oraz powstawanie zawilgoceń i zagrzybień), dzięki czemu obniżają zużycie kosztów ogrzewania.

Dystrybucja

W zakresie dostarczania technologii i materiałów budowlanych Betomax oferuje m.in:

- Systemy zbrojenia odginanego COMAX stosowane do wykonywania uciąglenia zbrojenia w miejscach gdzie powstają przerwy robocze i różnego rodzaju dobetonowania.
- Materiały do uszczelnień konstrukcji betonowych narażonych na działanie wód powierzchniowych, gruntowych, a także pod ciśnieniem hydrostatycznym.
- Systemy dylatacyjne, które po zabudowie w złączu budowlanym stanowią zabezpieczenie szczelin dylatacyjnych w podłogach, ścianach, stropach oraz na dachach. Umożliwiają one ruchy konstrukcji pod wpływem zmian temperatur, skurczu elementów betonowych czy różnic osiadań pomiędzy poszczególnymi elementami budowlanymi.
- Łożyska mostowe mające na celu przenoszenie obciążeń pionowych oraz obrotów i przesuwów konstrukcji nośnych.
- Podkładki i łożyska elastomerowe, wykorzystywane odpowiednio do realizacji połączeń i ograniczenia rozchodzenia się drgań i dźwięków w budynkach oraz jako ogniwo przeciwwibracyjne pochłaniające obciążenia i przemieszczenia pomiędzy elementami konstrukcji.
- Akcesoria i sprzęt szalunkowy.
- Akcesoria i produkty do prefabrykacji.
- Sprzęt budowlany do transportu wewnętrznego, w tym pojemniki na beton, gruz, ziemię i materiały sypkie, pojemniki na beton z pomostem roboczym, kosze do transportu osobowego oraz podesty rozładunkowe.

Usługi

- Dzierżawa sprzętu BHP tj. systemu zabezpieczeń na krawędzi SECUMAX, SECUMAX Individual i systemu antyupadkowego.
- Dzierżawa sprzętu budowlanego w tym wózków montażowych wykorzystywanych przy pracach mostowych, podestów rozładunkowych przyspieszających transport materiałów pomiędzy kondygnacjami obiektu oraz pojemników na beton i materiały sypkie.
- Roboty budowlane obejmujące montaż specjalistycznych systemów profili dylatacyjnych, łożysk konstrukcyjnych, systemów uszczelniających, a także sprzętu BHP.
- Szkolenia z zakresu stosowania oferowanych przez Betomax produktów i technologii.

Struktura przychodów ze sprzedaży w 2012r. przedstawia się następująco:

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	w tys. zł	struktura
Sprzedaż produktów	6 740	14,0
Sprzedaż usług	8 051	16,7
Sprzedaż towarów	33 354	69,3
Razem:	48 145	100,0

6. 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.

Spółka rozwija działalność eksportową bazując na długoletnich kontaktach handlowych Spółka stale rozszerza aktywność w Europie wchodząc na kolejne rynki zbytu.

Strukturę terytorialną przychodów ze sprzedaży za 2012r. prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2012		2011	
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)
Sprzedaż krajowa	47 340	98,3	69 963	99,5
Eksport, w tym:	805	1,7	331	0
Ukraina	218	0,5	184	0,3
Czechy	170	0,4	0	0,0
Słowacja	155	0,3	14	0,0
Pozostałe kraje	262	0,5	133	0,2
Razem:	48 145	100,0	70 294	100,0

Spółka w 2012r. nie posiadała odbiorcy, który przekroczył próg 10% przychodów ze sprzedaży.
Ponad 37% materiałów do produkcji Spółka sprowadza z zagranicy (w tym: Niemcy – 79%).
Spółka w 2012r. nie posiadała dostawcy, który przekroczył próg 10% przychodów ze sprzedaży.

7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

W 2012r. Spółka nie zawierała znaczących umów.

Spółka corocznie odnawia umowy ubezpieczeniowe z tytułu:

- ubezpieczenia mienia od kradzieży z włamaniem, rabunku i dewastacji, ognia i innych ryzyk,
- ubezpieczenia sprzętu elektronicznego,
- ubezpieczenia OC za szkody wyrządzone w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą i posiadanym mieniem,
- ubezpieczenia komunikacyjne

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

Spółka nie posiada udziałów w innych podmiotach gospodarczych.

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

W okresie 2012r. nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi o jednorazowej wartości przekraczającej kwotę 500.000 euro. Spółka nie dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

W ciągu 2012r. Spółka dokonała rutynowych transakcji zakupu/sprzedaży towarów i usług od jednostek powiązanych.

W 2012r. Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanymi innych umów oprócz wskazanych powyżej.

Spółka zamierza kontynuować zawieranie umów i dokonywanie transakcji z podmiotami powiązanymi, podobnie jak do chwili obecnej, czyli na zasadach rynkowych. Betomax Polska S.A. oraz podmioty powiązane świadczą usługi komplementarne w stosunku do swojej działalności. Brak jest zawartych umów - porozumień odnośnie współpracy czy kooperacji pomiędzy Spółką a tymi podmiotami, jednak zamiar Spółki w zakresie kontynuowania współpracy jest m.in. wynikiem wysokiej jakości usług świadczonych przez wszystkie te podmioty oraz profesjonalizmu w zakresie prowadzonej przez nie działalności gospodarczej, co w pełni harmonizuje z oczekiwaniami Spółki w stosunku do swoich kooperantów.

10. 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 2012r. Spółka zwiększyła kredyt w rachunku bieżącym w Banku Pekao S.A. z kwoty 1 200 tys. zł. do kwoty 2 500 tys. zł.

11. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.

Spółka w 2012r. nie udzielała pożyczek, poręczeń i gwarancji jednostkom powiązanym.

Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych zmniejszyły się w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2011r. o kwotę 67 tys. zł.

12. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.

W okresie objętym raportem Spółka nie emitowała nowych papierów wartościowych.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników za 2012r.

14. 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.

Struktura aktywów Spółki na 31.12.2012r. przedstawiała się następująco:

- wartości niematerialne i prawne	1,1 %
- rzeczowe aktywa trwałe	26,9 %
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0 %
- zapasy	38,0 %
- należności krótkoterminowe	31,7 %
- inwestycje krótkoterminowe	0,4 %
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,9 %

Głównym źródłem finansowania działalności w 2012r. były zobowiązania. Udział ich w sumie bilansowej w roku 2012 wynosi 54,4% i w porównaniu z 2011r. zmniejszył się o 4,7 punktów procentowych. Pozostałe 45,6% stanowią kapitały własne.

Wskaźnik płynności bieżącej na 31.12.2012r. wyniósł 1,81.

Podstawowe dane finansowe przedstawia poniższa tabela:

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	48 145	70 294	11 536	16 979
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 636	6 098	631	1 473
III. Zysk (strata) brutto	2 301	5 130	551	1 239
IV. Zysk (strata) netto	1 809	4 025	433	972
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 278	1 279	546	309
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 169	-8 964	-280	-2 165
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 197	7 548	-287	1 823
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-88	-137	-21	-33
IX. Aktywa, razem	38 628	42 298	9 449	9 577
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 001	24 979	5 137	5 656
XI. Zobowiązania długoterminowe	5 239	5 827	1 281	1 319
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	15 350	19 152	3 755	4 336
XIII. Kapitał własny	17 628	17 319	4 312	3 921
XIV. Kapitał zakładowy	1 000	1 000	245	226
XV. Liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0.18	0.40	0.04	0.10
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1.76	1.73	0.43	0.39

Najważniejsze wskaźniki finansowe w latach 2011-2012:

Wskaźniki rentowności	2012	2011
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	4,68%	9,51%
Rentowność netto sprzedaży <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3,76%	5,73%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	10,26%	23,24%
Wskaźniki płynności finansowej		
Wskaźnik płynności bieżącej (I) aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,81	1,65
Wskaźnik płynności szybkiej (II) aktywa obrot. - zapasy - kr. term.RMK, czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc zobowiązania krótkoterm. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,81	0,93
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III) inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,01	0,01
Wskaźniki rotacji (obrotowość)		
Szybkość obrotu zapasami <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	111,72	64,6
Szybkość obrotu należnościami <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	105,76	72,21
Stopień spłaty zobowiązań <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	102,4	72,9

Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania i Zarząd nie przewiduje zagrożeń dla możliwości wywiązywania się ze zobowiązań posiadanych przez Spółkę.

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

Betomax Polska S.A. zamierza w 2013r. pozyskać środki finansowe z emisji nowych akcji serii C oraz wprowadzić Spółkę na rynek regulowany. Prospekt emisyjny Spółki został zatwierdzony w dniu 20 grudnia 2012r. przez Komisję Nadzoru Finansowego. Debiut jest planowany w I kwartale 2013r.

Głównym celem emisji akcji jest pozyskanie środków na przejęcie zorganizowanej części przedsiębiorstwa produkcyjnego wytwarzającego produkty komplementarne do oferty Betomax. Tym samym Spółka pozyska zdolności wytwórcze w zakresie oferowanego asortymentu (chodzi tu w szczególności o osprzęt budowlany i elementy systemów zbrojenia betonu) i przejmie marżę producenta. Ponadto Betomax uzyska pewną bazę do dalszego zastępowania w ofercie towarów wyłącznie dystrybuowanych na rzecz sprzedaży własnych produktów, w którym to kierunku zamierza przesunąć profil działalności. Realizacja głównego celu emisji umożliwi Spółce wykorzystanie szansy i potencjału jaki daje działalność na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Starachowice”

Drugim celem emisyjnym, na jest rozbudowa hali produkcyjnej o magazyn wysokiego składowania. Pozwoli to na scalenie kilku rozproszonych magazynów i lepszą organizację miejsca magazynowego. W ten sposób w istniejącej hali wygospodarowane zostanie nowe miejsce na zorganizowanie produkcji m.in. wytwarzany będzie nowy produkt – łączniki balkonowe (właśnie rusza produkcja).

Po za tym Betomax planuje jeszcze przeznaczyć środki na rozwój sieci sprzedaży w wyniku rozbudowy i doposażenia magazynów regionalnych z jednoczesnym zwiększeniem kapitału obrotowego. Spółka planuje uruchomienie dwóch nowych biur regionalnych wraz z magazynami.

16. 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 ocenie Zarządu spółki pozytywnymi czynnikami, które miały wpływ na działalność Spółki w 2012r. były:

- udział w realizacji inwestycji związanych z „Euro 2012”
- uruchomienie produkcji łączników balkonowych
- rozwój działu zajmującego się wynajmem sprzętu
- stworzenie działu eksportu i dalsze umacnianie pozycji Spółki na rynku krajowym i rynkach zagranicznych;

Głównymi czynnikami negatywnie wpływającymi na wynik finansowy były przede wszystkim:

- spowolnienie koniunktury gospodarki krajowej, spowodowały chwilowy spadek zamówień, który uzależniony jest od projektów i inwestycji realizowanych w branżach zaopatrywanych przez Spółkę (budownictwo, energetyka).
- wzmacniająca się pozycja przetargowa dużych przedsiębiorstw budowlanych na spadającym rynku
- znaczne wahania kursu EUR w trakcie roku;

W trakcie 2012r. nie wystąpiły zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.

17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

Na przestrzeni najbliższego roku obrotowego Spółka planuje kontynuować przyjętą dotychczas strategię rozwoju.

W związku z tym głównym zadaniem w roku 2012 będzie przejęcie zorganizowanej części przedsiębiorstwa produkcyjnego wytwarzającego produkty komplementarne do oferty Betomax w celu dalszego zastępowania w ofercie towarów wyłącznie dystrybuowanych na rzecz sprzedaży własnych produktów, przejęcia marży poddostawców oraz wykorzystanie szansy i potencjału jaki daje działalność na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Starachowice”

Dodatni wynik finansowy jest głównym czynnikiem determinującym dalszy rozwój Spółki pod względem technologicznym, co z kolei ma niebagatelne znaczenie do zaistnienia na rynku przy ciągle rosnącej konkurencji.

Czynione również będą starania nad poprawieniem wydajności pracy oraz efektywności Spółki jako organizacji.

Perspektywy rozwoju Spółki w najbliższych latach uwarunkowane będą między innymi następującymi czynnikami:

- realizacją planowanego programu inwestycyjnego ze środków z emisji,
- pozycją rynkową Betomax i marką wypracowaną w poprzednich latach działalności,
- posiadanymi kontaktami i doświadczeniem, w szczególności w zakresie polityki proeksportowej,
- wzrostem inwestycji w sektorze budownictwa, ochrony środowiska i energetyki,
- uwarunkowaniami makroekonomicznymi, prawnopodatkowymi, politycznymi i innymi

18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

W ocenie Zarządu w 2012 roku nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

19. 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.

Skład Zarządu w trakcie 2012r. nie uległ zmianie i na dzień 31.12.2012r. był następujący:

- Grzegorz Muszyński - Prezes Zarządu
- Paweł Kamiński - Członek Zarządu
- Piotr Kureczyński - Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej w trakcie 2012r. nie uległ zmianie na dzień 31.12.2012r.:

- Lech Pasturczak - Przewodniczący
- Stanisław Juliusz Pargiela - Wiceprzewodniczący
- Artur Mączyński - Wiceprzewodniczący
- Andrzej Piotr Pargiela - Sekretarz
- Wolfgang Scheurer - Członek
- Konrad Kosierkiewicz - Członek
- Sławomir Kamiński - Członek

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających regulują przepisy ustawy Kodeks spółek handlowych, Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu.

20. 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.

Członkowie Zarządu są zatrudnieni w Spółce na podstawie umów o pracę. W przypadku rozwiązania tych umów przysługują im odszkodowania i odprawy wynikające z przepisów prawa pracy.

21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.

Osoby:	Wynagrodzenia brutto w 2012r. w zł
Zarząd	
Grzegorz Muszyński	309 799,53
Paweł Kamiński	91 117,51
Piotr Kureczyński	128 134,82
Rada Nadzorcza	
Lech Pasturczak	145 200,00
Pargiela Stanisław	145 200,00
Andrzej Pargiela	145 200,00
Artur Mączyński	145 200,00
Wolfgang Scheurer	33 000,00
Kamiński Sławomir	33 000,00
Kosierkiewicz Konrad	33 000,00
Razem	1 208 851,86

Osoby zarządzające i nadzorujące nie otrzymują nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie).

22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).

Stan posiadania akcji lub opcji na akcje przez osoby zarządzające lub nadzorujące Emitenta na dzień 31.12.2012r. przedstawiał się następująco:

Grzegorz Muszyński	Prezes Zarządu	nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta
Paweł Kamiński	Członek Zarządu	nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta
Piotr Kureczyński	Członek Zarządu	nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta
Lech Jan Pasturczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	posiada 1 600 000 akcji Emitenta. nie posiada opcji na akcje Emitenta;
Stanisław Juliusz Pargiela	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	posiada 1 600 000 akcji Emitenta. nie posiada opcji na akcje Emitenta;

Artur Mączyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	posiada 1 600 000 akcji Emitenta. nie posiada opcji na akcje Emitenta;
Andrzej Piotr Pargiela	Sekretarz Rady Nadzorczej	posiada 1 600 000 akcji Emitenta. nie posiada opcji na akcje Emitenta;
Wolfgang Scheurer	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta
Kamiński Sławomir	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta
Kosierkiewicz Konrad	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta

23. 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.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień 31.12.2012r. akcjonariuszami Betomax Polska S.A. którzy posiadali, co najmniej 5% głosów na WZA byli:

Akcjonariusz	seria A	seria B	akcje razem	Ilość głosów	% akcji	% głosów
BETOMAX GmbH & CO KG	1 700 000	1 900 000	3 600 000	5 300 000	36,0%	37,6%
Lech Pasturczak	600 000	1 000 000	1 600 000	2 200 000	16,0%	15,6%
Stanisław Pargiela	600 000	1 000 000	1 600 000	2 200 000	16,0%	15,6%
Andrzej Pargiela	600 000	1 000 000	1 600 000	2 200 000	16,0%	15,6%
Artur Mączyński	600 000	1 000 000	1 600 000	2 200 000	16,0%	15,6%
Łącznie	4 100 000	5 900 000	10 000 000	14 100 000	100,0%	100,0%

24. 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania rocznego Zarząd Spółki nie posiada informacji o umowach, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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

Na mocy uchwały Nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 kwietnia 2011 r. w sprawie uprzywilejowania akcji serii A i zmiany w Statucie, akcje serii A zostały uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że jednej akcji serii A będą przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka nie posiada akcji pracowniczych

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

Według wiedzy Zarządu nie zostały uzgodnione żadne ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności akcji Spółki oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu.

28. Informacje o instrumentach finansowych, które są istotne dla oceny sytuacji finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

Zarząd Betomax Polska S.A. informuje że, Spółka nie była w przeszłości i nie jest na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego stroną kontraktu walutowego typu opcyjnego, jak również nie uczestniczyła w tego typu transakcjach. Z tego względu według stanu na dzień 31.12.2012r. Spółka nie jest narażona na ryzyko, że ewentualna zmienność kursów walutowych może wpłynąć na powstanie istotnych strat, bądź innych negatywnych zdarzeń związanych z tego typu transakcjami.

29. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu nie toczą się postępowania przeciwko Spółce przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

30. Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza działając na podstawie § 30 Statutu Statutu Spółki w dniu 06.11.2012r. podjęła uchwałę o wyborze podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012r. Spółka zawarła umowę na badanie sprawozdania finansowego z firmą: Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach (podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 473). Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego z tytułu badania sprawozdania finansowego wyniosła 10 000,00 zł netto.

Końskie, 29 maj 2013r.

Grzegorz Muszyński
Prezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU

Grzegorz Muszyński

Paweł Kamiński
Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU

Paweł Kamiński

Piotr Kurczyński
Członek Zarządu
CZŁONEK ZARZĄDU

Piotr Kurczyński