



## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BETOMAX Polska Spółka Akcyjna za okres od 01 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r.**

### **1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania z działalności**

Prezentowane sprawozdanie z działalności Spółki za 2014 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: **1 340 000,00 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 1 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 siedziba 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 Mącznyński	160 000	1,00	160 000,00
<b>RAZEM:</b>	<b>1 000 000</b>	<b>---</b>	<b>1 000 000,00</b>

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.

W dniu 4 kwietnia 2013 r. Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect

Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji w dniu 14 maja 2013 roku podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o 2.000.000 akcji serii C o łącznej wartości nominalnej 200.000 zł.

W dniu 19 czerwca 2013r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę Nr 676/2013 w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii B i C oraz zakończenia notowania praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki Betomax Polska S.A.

Na podstawie wskazanej uchwały dzień 25 czerwca 2013 r. został określony jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela spółki Betomax Polska S.A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda:

- 5.900.000 (pięciu milionów dziewięciuset tysięcy) akcji serii B
- 2.000.000 (dwóch milionów) akcji serii C

W dniu 28 kwietnia 2014r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwałę Nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji na okaziciela serii D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki.

W dniu 10 września 2014 r. Zarząd Spółki zakończył subskrypcję 1 400 000 (jeden milion czterysta tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) wyemitowanych na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Betomax Polska Spółka Akcyjna z dnia 28 kwietnia 2014r.

Akcje zostały opłacone wkładami pieniężnymi. Emitent zawarł umowę objęcia akcji z czterema osobami fizycznymi.

Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o 1.340.000 akcje spółki serii D tj. do kwoty 1.340.000 zł (słownie: jeden milion trzysta czterdzieści tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura akcjonariatu Betomax Polska S.A. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	seria A	seria B	seria C	seria D	Ilość akcji	Ilość głosów	%akcji	% głosów
BETOMAX systems GmbH & CO KG	1 700 000	1 900 000			3 600 000	5 300 000	26,87	30,29
Lech Pasturczak	600 000	1 000 000	135 250	350 000	2 085 250	2 685 250	15,56	15,34
Stanisław Pargiela	600 000	1 000 000	137 265	350 000	2 087 265	2 687 265	15,58	15,36
Andrzej Pargiela	600 000	1 000 000	135 250	350 000	2 085 250	2 685 250	15,56	15,34
Artur Mączyński	600 000	1 000 000	135 250	350 000	2 085 250	2 685 250	15,56	15,34
Pozostali akcjonariusze			1 456 985		1 456 985	1 456 985	10,87	8,33
<b>Łącznie</b>	<b>4 100 000</b>	<b>5 900 000</b>	<b>2 000 000</b>	<b>1 400 000</b>	<b>13 400 000</b>	<b>17 500 000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Kapitał zakładowy Emitenta tworzy 13 400 000 akcji, w tym:

- 4 100 000 akcji serii A
- 5 900 000 akcji serii B
- 2 000 000 akcji serii C
- 1 400 000 akcji serii D

Wartość nominalna każdej akcji Emitenta wynosi 0,10 zł.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- PKD 46.73.Z - Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
- PKD 42.13.Z - Roboty związane z budową mostów i tuneli,
- PKD 42.99.Z - Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- PKD 42.11.Z - Roboty związane z budową dróg i autostrad,
- PKD 42.91.Z - Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej,
- PKD 43.39.Z - Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- 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 71.12.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”.

Spółka w dniu 28.06.2013r. sfinalizowała transakcję zakupu przedsiębiorstwa STALMAX A. & S. PARGIEŁA, A. MĄCZYŃSKI, L. PASTURCZAK SPÓŁKA JAWNA z siedzibą w Końskich. Transakcja była kontynuacją strategii rozwoju firmy Betomax Polska S.A. oraz spełnieniem najważniejszego celu emisyjnego.

Spółka spełniła wymogi określone w zezwoleniu na prowadzenie działalności na terenie Strefy.

Betomax Polska S.A. nadal systematycznie inwestuje w park maszynowy niezbędny do rozszerzenia działalności produkcyjnej o kolejne wyroby na terenie SSE „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, rozwiązań oraz sprzętu o większym zaawansowaniu technologicznym dla budownictwa stosowanych przy budowie obiektów inżynierskich i kubaturowych (m.in. metra, tuneli, mostów, obiektów przemysłowych, budynkach wysokich), mających za zadanie ułatwić i przyspieszyć realizację inwestycji, przy jednoczesnej poprawie bezpieczeństwa pracowników. Betomax oferuje dodatkowo doradztwo techniczne, wsparcie projektowe, usługi montażu oraz obsługę serwisową. W celu zapewnienia kompleksowości oferty dla klientów, znajdują się w niej również podstawowe produkty, potrzebne 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. W nadchodzącym okresie duży nacisk spółka kładzie na rozwój działalności exportowej zarówno na rynkach wschodnich jak również w krajach Unii Europejskiej.

Większość sprzedaży w 2014r. dokonywana była na rynek polski - ok. 94,4%, na export ok. 5,6%.

Uzyskane przychody ze sprzedaży w 2014r. wynoszą 55 132 tys. zł.

W 2014 roku Spółka uzyskała przychody z tytułu:

- sprzedaży towarów w wysokości 25 700 tys. zł

- sprzedaży produktów w wysokości 17 488 tys. zł

- sprzedaży usług montażowych, transportowych i wynajmu sprzętu w tym: wózków montażowych, koszy i pojemników transportowych, a także sprzętu BHP do zabezpieczenia prac na wysokości 11 944 tys. zł.

Poniesione koszty zakupów towarów sprzedanych i koszty ogólne wyniosły łącznie 49 522 tys. zł.

Na całości sprzedaży wystąpił zysk brutto w wysokości 5 391 tys. zł.

Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego za 2014r. wynosi 390 tys. zł (podatek dochodowy od osób prawnych). Po odliczeniu podatku dochodowego pozostaje zysk netto w wysokości 5 001 tys. zł.

Zatrudnienie na 31.12.2014r. wyniosło 128 osób.

W 2014r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 783 tys. zł. W leasingu Spółka w okresie sprawozdawczym nabyła rzeczowy majątek trwały wartości 1 562 tys. zł.

W 2015r. firma planuje dalszy rozwój działalności produkcyjnej na terenie SSE Starachowice, w związku z czym są planowane nakłady inwestycyjne w wysokości 1 000 tys. zł mające na celu zwiększyć udział przychodów i zysków z własnej produkcji.

W 2014 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, przemysłowego, ogólnego a także związanego z ochroną środowiska. 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 po II kwartale 2012 roku, w wyniku zakończenia dużej ilości inwestycji związanych z Euro 2012), warunkami klimatycznymi (sezonowość, zwłaszcza I i IV kwartał) 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 Spółki 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 kadrami 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 kadrami kierowniczą i kluczowymi pracownikami i podejmuje działania zapobiegawcze na dwóch płaszczyznach. Z jednej strony działania Spółki dotyczą związane z utrzymaniem 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 zleceńodawców, 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.**

Betomax koncentruje się na dostarczaniu produktów, rozwiązań oraz sprzętu o większym zaawansowaniu technologicznym, stosowanych w szeroko pojętym budownictwie (m.in. energetyka, ochrona środowiska, budownictwo ogólne, infrastruktura), mających za zadanie ułatwić i przyspieszyć realizację inwestycji, przy jednoczesnej poprawie bezpieczeństwa pracowników. Spółka oferuje dodatkowo doradztwo techniczne, wsparcie projektowe, usługi montażu i obsługę serwisową. W celu zapewnienia kompleksowości oferty dla klienta, znajdują się w niej również podstawowe produkty, potrzebne 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.

Obecnie działalność firmy obejmuje cztery główne sektory, do których zaliczają się: produkcja, sprzedaż, dzierżawa sprzętu oraz usługi montażowe własnych produktów i oferowanych rozwiązań.

Na chwilę obecną wiodącym profilem działalności jest sprzedaż produktów znajdujących zastosowanie w szeroko rozumianej branży budowlanej, począwszy od ochrony środowiska poprzez budownictwo ogólne, przemysł, infrastrukturę, aż po budownictwo mieszkaniowe.

Obecny handlowo-usługowy charakter firmy dzięki środkom finansowym pozyskanym z emisji akcji stopniowo zmienia się w charakter produkcyjno-handlowo-usługowy. Obejmująca kilka grup produktów produkcja własna stanowi w chwili obecnej około 31% udziału w przychodach spółki.

Do kluczowych produktów, stosowanych od lat, zaliczają się: system zbrojenia odginanego Comax, system zbrojenia skręcanego BARTEC, akcesoria szalunkowe oraz sprzęt i produkty do budowy mostów.

Konieczność poprawy izolacyjności termicznej budynków zainicjowała wdrożenie produkcji łączników balkonowych EBEA. Szczególne miejsce w naszej palecie towarów zajmują także profile dylatacyjne Deflex, podkładki elastomerowe Leschuplast, łożyska mostowe Gumba oraz systemy uszczelniające.

Bardzo ważnym sektorem działalności spółki jest dzierżawa sprzętu, wśród którego niewątpliwie dominuje autorski system zabezpieczeń na krawędzi SECUMAX stosowany obecnie na większości budów w Polsce.

Wprowadzenie na rynek budowlany zaawansowanych i nowatorskich rozwiązań technologicznych zainicjowało utworzenie profesjonalnych i doświadczonych ekip montażowych, co doskonale uzupełniło i poszerzyło ofertę firmy, a na obecną chwilę przychody z tej działalności stanowią ok. 13% udziału w przychodach spółki

Struktura przychodów ze sprzedaży w 2014r. przedstawia się następująco:

<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>w tys. zł</b>	<b>struktura</b>
Sprzedaż produktów	17 488	31,7
Sprzedaż usług	11 944	21,7
Sprzedaż towarów	25 700	46,6
<b>Razem:</b>	<b>55 132</b>	<b>100,0</b>

#### **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 2013r. i 2014r. prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2014		2013	
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)
Sprzedaż krajowa	52 033	94,4	43 341	96,9
Eksport, w tym:	3 099	5,6	1390	3,1
Niemcy	1 347	2,4	865	1,9
Litwa	1 134	2,1	230	0,5
Kazachstan	230	0,4	182	0,4
Ukraina	0	0,0	0	0,0
Czechy	12	0,0	0	0,0
Słowacja	0	0,0	3	0,0
Pozostałe kraje	376	0,7	110	0,2
Razem:	55 132	100,0	44 731	100,0

Spółka w 2014r. nie posiadała odbiorcy, który przekroczył próg 10% przychodów ze sprzedaży.

Ponad 45% materiałów i towarów Spółka sprowadza z zagranicy (w tym: Niemcy – 79%).

Spółka w 2014r. 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 2014r. 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 posiadany 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.**

Betomax Polska S.A. posiada 100% udziałów spółki PAMEXPOL Sp. z o.o. z siedzibą w Końskich przy ul. Górnej 2A. Spółka ta została utworzona w 2014 roku i prowadzi działalność produkcyjną w zakresie elementów konstrukcyjnych dla budownictwa. PAMEXPOL Sp. z o.o. została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sad Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy KRS pod nr 0000511132, posiada REGON nr: 260771440, NIP: 6581982484.

Kapitał zakładowy spółki PAMEXPOL Sp. z o.o. w dniu 29 sierpnia 2014r. został podwyższony o kwotę 8.600.000 zł tj. z dotychczasowej wysokości 5.000 zł do kwoty 8.605.000 zł. Wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte w całości przez Emitenta, który pokrył je w całości wkładem niepieniężnym w owartości 8.600.000 zł w postaci przedsiębiorstwa PAMEXPOL A. & S. Pargieła, A. Mączyński Spółka Jawna w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> kodeksu cywilnego.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu kapitał zakładowy spółki PAMEXPOL Sp z o.o. nie został jeszcze zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców KRS.

**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 dniu 29 sierpnia 2014r. Betomax Polska S.A. zawarł umowę przeniesienia przedsiębiorstwa PAMEXPOL A. & S. Pargieła, A. Mączyński Spółka Jawna na Betomax Polska S.A. W skład przedsiębiorstwa PAMEXPOL A. & S. Pargieła, A. Mączyński Spółka Jawna wchodziły wszystkie składniki majątkowe i niemajątkowe w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> kodeksu cywilnego.

Strony ustaliły wartość Umowy na kwotę 8.600.000 zł. Zgodnie z ustaleniami przedmiotowa kwota miała zostać zapłacona na rachunki bankowe wspólników spółki PAMEXPOL A. & S. Pargieła, A. Mączyński Spółka Jawna tj. tj. Andrzeja Pargieły, Stanisława Pargieły, Artura Mączyńskiego oraz Lecha Pasturczaka, po 2.150.000 zł każdy.

W dniu 29 sierpnia 2014r. Betomax Polska S.A. dokonał podwyższenia kapitału zakładowego spółki PAMEXPOL Sp. z o.o. o kwotę 8.600.000 zł tj. z dotychczasowej wysokości 5.000 zł do kwoty 8.605.000 zł. Wszystkie nowe udziały w

podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte w całości przez Emitenta, który pokrył je w całości wkładem niepieniężnym o wartości 8.600.000 zł w postaci przedsiębiorstwa PAMEXPOL A. & S. Pargieła, A. Mączyński Spółka Jawna w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> kodeksu cywilnego.

Spółka nie dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

W ciągu 2014r. Spółka dokonała rutynowych transakcji zakupu/sprzedaży towarów i usług od jednostek powiązanych.

W 2014r. 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 2014r. Spółka zaciągnęła kredyt inwestycyjny w Banku Pekao S.A. w kwocie 2 000 tys. zł. spłacany w ratach miesięcznych do 31.12.2018r. Oprocentowanie kredytu jest w wysokości: WIBOR 1M + 2,20%.

**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 2014r. nie udzielała pożyczek, poręczeń i gwarancji jednostkom powiązanym.

Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych zwiększyły się w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2013r. o kwotę 526 tys. zł.

**12. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.**

W dniu 10 września 2014 r. Zarząd Spółki zakończył subskrypcję 1 400 000 (jeden milion czterysta tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) wyemitowanych na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Betomax Polska Spółka Akcyjna z dnia 28 kwietnia 2014r.

Akcje zostały opłacone wkładami pieniężnymi. Emitent zawarł umowę objęcia akcji z czterema osobami fizycznymi. Wpływy z emisji zostały przeznaczone na zapłatę zobowiązań z tytułu nabycia przedsiębiorstwa PAMEXPOL A. & S. Pargieła, A. Mączyński Spółka Jawna.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników za 2014r.

**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 31.12.2014r. przedstawiała się następująco:

- wartości niematerialne i prawne	0,8 %
- rzeczowe aktywa trwałe	22,6 %
- inwestycje długoterminowe	13,8 %
- zapasy	29,0 %
- należności krótkoterminowe	22,5 %
- inwestycje krótkoterminowe	0,2%
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11,1%

Głównym źródłem finansowania działalności w 2014r. były kapitały własne. Udział ich w sumie bilansowej wynosi 55,6%. Pozostałe 44,4% stanowią zobowiązania. Wskaźnik płynności bieżącej na 2014r. wynosił 1,74.

Podstawowe dane finansowe przedstawia poniższa tabela:

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys.		w tys. EUR	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	55 132	44 731	13 160	10 623
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 122	4 209	1 461	1 000



III. Zysk (strata) brutto	5 391	3 645	1 287	866
IV. Zysk (strata) netto	5 001	2 981	1 194	708
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 570	-273	1 091	-65
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 849	-4 548	-2 590	-1 080
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 121	4 952	1 461	1 176
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-158	131	-38	31
IX. Aktywa, razem	62 579	45 774	14 682	11 037
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 792	20 388	6 520	4 916
XI. Zobowiązania długoterminowe	6 645	5 208	1 559	1 256
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	21 120	14 981	4 955	3 612
XIII. Kapitał własny	34 789	25 386	8 162	6 121
XIV. Kapitał zakładowy	1 340	1 200	314	289
XV. Liczba akcji (w szt.)	13 400 000	12 000 000	13 400 000	12 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,37	0,25	0,09	0,06
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,33	2,12	0,56	0,51

Najważniejsze wskaźniki finansowe w latach 2013-2014:

Wskaźniki rentowności	2014	2013
<b>Rentowność majątku (ROA)</b> wynik finansowy netto x 100 aktywa ogółem	7,99%	6,51%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b> wynik finansowy netto x 100 przychody ogółem	8,96%	6,56%
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b> wynik finansowy netto x 100 kapitały własne	14,38%	11,74%
<b>Wskaźniki płynności finansowej</b>		
<b>Wskaźnik płynności bieżącej ( I )</b> aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,80	2,13
<b>Wskaźnik płynności szybkiej ( II )</b> aktywa obrot. - zapasy - kr. term.RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl.pow.12 mc zobowiązania krótkoterm. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,61	0,80
<b>Wskaźnik płynności natychmiastowej ( III )</b> inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkoterm. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,01	0,02
<b>Wskaźniki rotacji (obrotowości)</b>		
<b>Szybkość obrotu zapasami</b> średni stan zapasów x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	122	147
<b>Szybkość obrotu należnościami</b> średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	80	93
<b>Stopień spłaty zobowiązań</b> średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	57	76

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 2015r. pozyskać środki finansowe z emisji nowych akcji serii E w ramach kapitału docelowego oraz wprowadzić Spółkę na rynek podstawowy.

Ponadto Betomax będzie kontynuował działania zmierzające do dalszego zastępowania w ofercie towarów wyłącznie dystrybuowanych na rzecz sprzedaży własnych produktów, w którym to kierunku zamierza przesuwać profil działalności. Realizacja głównego celu emisji umożliwi Spółce wykorzystanie szansy i potencjału, jaki daje działalność na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Starachowice”

#### 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 2014r. były:

- rozwijanie własnej produkcji w SSE,
- rozwój działu realizacji inwestycji i coraz mocniejsza pozycja na rynku w sektorze świadczonych usług montażowych
- rozwój sieci sprzedaży i dalsze umacnianie spółki na rynku krajowym



- budowanie pozycji rynkach zagranicznych;

Głównymi czynnikami negatywnie wpływającymi na wynik finansowy były przede wszystkim:

- wzmacniająca się pozycja przetargowa dużych przedsiębiorstw budowlanych na spadającym rynku,
- duża konkurencja cenowa wśród producentów i dostawców materiałów budowlanych wynikająca z dużych spadków obrotów
- wahania kursu EUR w trakcie roku;

W trakcie 2014r. 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 2014 będzie rozwój własnej produkcji i dzięki temu zwiększenie udziału w przychodach własnych produktów pozwalających wygenerować znacznie lepsze marże w stosunku towarów wyłącznie. Nie bez znaczenie jest też 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 rozwoju dotychczasowych produktów i wprowadzanie na rynek nowych produktów i technologii, co z kolei ma niebagatelne znaczenie do utrzymania zdobytej pozycji na rynku przy ciągle rosnącej konkurencji.

Podjęte zostaną również działania nad poprawieniem wydajności pracy oraz efektywności zwłaszcza w zakresie produkcji (wdrożenie systemu komputerowego do zarządzania produkcją).

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

- 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 ogólnego, infrastruktury, 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 2014 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 Spółki w 2014r. był następujący:

- |                      |                   |
|----------------------|-------------------|
| - Grzegorz Muszyński | - Prezes Zarządu  |
| - Piotr Kurczyński   | - Członek Zarządu |
| - Dorota Walkiewicz  | - Członek Zarządu |
| - Tomasz Gierczyński | - Członek Zarządu |

Rada Nadzorcza w trakcie 2014r. miała następujący skład osobowy:

- |                              |                           |
|------------------------------|---------------------------|
| - Lech Pasturczak            | - Przewodniczący          |
| - Stanisław Juliusz Pargieła | - Wiceprzewodniczący      |
| - Artur Mączyński            | - Wiceprzewodniczący      |
| - Andrzej Piotr Pargieła     | - Sekretarz               |
| - Konrad Kosierkiewicz       | - Członek                 |
| - Wolfgang Scheurer          | - Członek do 04.04.2014r. |
| - Heinrich Jammers           | - Członek od 27.06.2014r. |

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.

Wynagrodzenia brutto w 2014r. w zł	
Zarząd	
Grzegorz Muszyński	359 621,01
Dorota Walkiewicz	99 816,13
Tomasz Gierczyński	164 883,03
Piotr Kurczyński	170 210,50
Rada Nadzorcza	
Pargiela Stanisław	242 400,00
Lech Pasturczak	242 400,00
Andrzej Pargiela	242 400,00
Artur Mączyński	242 400,00
Wolfgang Scheurer	15 000,00
Heinz Jammers	15 400,00
Kosierkiewicz Konrad	36 000,00
<b>Razem</b>	<b>1 830 530,67</b>

Osoby zarządzające i nadzorujące nie otrzymują nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych 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 31.12.2014r. przedstawiał się następująco:

Grzegorz Muszyński	Prezes Zarządu	posiada 40 117 akcji Emitenta, nie posiada opcji na akcje Emitenta;
Piotr Kurczyński	Członek Zarządu	posiada 10 001 akcji Emitenta, nie posiada opcji na akcje Emitenta;
Dorota Walkiewicz	Członek Zarządu	nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta
Tomasz Gierczyński	Członek Zarządu	nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta
Lech Jan Pasturczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	posiada 2 085 250 akcji Emitenta, nie posiada opcji na akcje Emitenta;
Stanisław Juliusz Pargiela	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	posiada 2 087 265 akcji Emitenta, nie posiada opcji na akcje Emitenta;
Artur Mączyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	posiada 2 085 250 akcji Emitenta, nie posiada opcji na akcje Emitenta;
Andrzej Piotr Pargiela	Sekretarz Rady Nadzorczej	posiada 2 085 250 akcji Emitenta, nie posiada opcji na akcje Emitenta;
Heinrich Jammers	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta
Kosierkiewicz Konrad	Członek Rady Nadzorczej	posiada 38 133 akcji Emitenta, nie posiada 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 31.12.2014r. akcjonariuszami Betomax Polska S.A., którzy posiadali, co najmniej 5% głosów na WZA byli:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów	%akcji	% głosów
BETOMAX systems GmbH & CO KG	3 600 000	5 300 000	26,87	30,29
Lech Pasturczak	2 085 250	2 685 250	15,56	15,34
Stanisław Pargiela	2 087 265	2 687 265	15,58	15,36
Andrzej Pargiela	2 085 250	2 685 250	15,56	15,34
Artur Mączyński	2 085 250	2 685 250	15,56	15,34

## 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 31.12.2014r. 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 § 23 ust 4 pkt. 4) Statutu Spółki w dniu 03.11.2014r, podjęła uchwałę o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014r. 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 14 000,00 zł netto.

Końskie, 7 maj 2015r.

PREZES ZARZĄDU  
  
Grzegorz Muszyński

Grzegorz Muszyński  
Prezes Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU  
  
Piotr Kurczyński

Piotr Kurczyński  
Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU  
  
Dorota Walkiewicz

Dorota Walkiewicz  
Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU  
  
Tomasz Gierczyński

Tomasz Gierczyński  
Członek Zarządu