

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

**Grupy Kapitałowej FORBUILD Spółka Akcyjna  
za okres od 01 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r.**

### 1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania z działalności

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Forbuild S.A. za 2016 rok zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 o rachunkowości ( Dz. U. z 2016 r., poz. 1047).

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

### 2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Forbuild S.A.

Grupę Kapitałową Forbuild S.A. tworzą 2 podmioty: spółka dominująca Forbuild S.A. oraz spółka zależna Pamexpol Sp. z o. o., w której Emitent posiada 100% udziałów.

#### Podmiot dominujący:

Nazwa spółki: **Forbuild 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**

#### Podmiot zależny:

Nazwa spółki: **PAMEXPOL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

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

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

Nazwa i numer rejestru: **KRS 0000511132**

Kapitał zakładowy: **8 605 000,00 zł**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura akcjonariatu podmiotu dominującego 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
Andrzej Pargiela	600 000	1 000 000	135 250	350 000	2 085 250	2 685 250	15,56	15,34
Alicja Nitek	600 000	1 000 000	62 916		1 662 916	2 262 916	12,41	12,93
Artur Mączyński		1 000 000	135 250	350 000	1 485 250	1 485 250	11,08	8,49
Katarzyna Łuczyńska	300 000	500 000			800 000	1 100 000	5,97	6,29
Maciej Pasturczak	300 000	500 000			800 000	1 100 000	5,97	6,29
Pozostali akcjonariusze	600 000		1 666 584	700 000	2 966 584	3 566 584	22,14	20,37
<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.

Forbuild S.A. posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki Pamexpol Sp. z o.o.

**Zarząd i Rada Nadzorcza FORBUILD S.A. w 2016. :**

Skład Zarządu Spółki w trakcie 2016r. był następujący:

- Grzegorz Muszyński - Prezes Zarządu do 01.06.2016 r.
- Tomasz Gierczyński - Prezes Zarządu od 01.06.2016 r.
- Błażej Wiśniewski - Członek Zarządu do 31.05.2016 r.
- Piotr Kurczyński - Członek Zarządu od 12.05.2016 r.
- Dorota Walkiewicz - Członek Zarządu do 01.06.2016 r.
- Dorota Walkiewicz - Członek Zarządu od 01.06.2016 r.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki:

- Tomasz Gierczyński - Prezes Zarządu
- Błażej Wiśniewski - Członek Zarządu
- Dorota Walkiewicz - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza w 2016r. miała następujący skład osobowy:

- Konrad Kosierkiewicz - Przewodniczący
- Lech Pasturczak - Wiceprzewodniczący
- Artur Mączyński - Wiceprzewodniczący
- Andrzej Pargieła - Sekretarz
- Stanisław Pargieła - Członek
- Heinz Jammers - Członek

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Rada Nadzorcza działała w niezmienionym składzie.

**Zarząd i Rada Nadzorcza Pamexpol Sp. z o.o. w 2016r. :**

W okresie sprawozdawczym spółką zarządzał Zarząd w następującym składzie:

- Radosław Róg - Prezes Zarządu
- Zbigniew Bator - Członek Zarządu

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd działał w niezmienionym składzie.

Rada Nadzorcza w 2016r. miała następujący skład osobowy:

- Konrad Kosierkiewicz od 14.03.2016 r.
- Lech Pasturczak do 14.03.2016 r.
- Artur Mączyński
- Andrzej Pargieła
- Stanisław Pargieła

Z dniem 1.03.2017 r. Pan Konrad Kosierkiewicz złożył rezygnację z Rady Nadzorczej.

Z dniem 21.03.2017 do Rady Nadzorczej została powołana Dorota Walkiewicz.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Artur Mączyński
- Andrzej Piotr Pargieła
- Stanisław Pargieła
- Dorota Walkiewicz

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Forbuild S.A w okresie objętym sprawozdaniem wyniosło 196 osoby.

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>		<b>2016</b>
Ogółem		<b>196</b>
z tego:		
pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)		76
pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)		120

Przeciętne zatrudnienie w Pamexpol Sp. z o. o. w okresie objętym sprawozdaniem wyniosło 30 osób.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2016
Ogółem	31
z tego:	
. pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	10
. pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	21

**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.**

FORBUILD 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, budynków wysokich), mających za zadanie ułatwić i przyspieszyć realizację inwestycji, przy jednoczesnej poprawie bezpieczeństwa pracowników. FORBUILD S.A. 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

Pamexpol Sp. z o. o. produkuje wyroby od najmniej przetworzonych elementów z blach, prętów poprzez różnego rodzaju kotwy dla budownictwa infrastrukturalnego, kotwy dla systemów przeciwpowodziowych, indywidualne rozwiązania rusztowań i szalunków, do urządzenia do technologii węglików spiekanych. Szeroki wachlarz produkowanych wyrobów oraz odbiorców z różnych działów przemysłu gospodarki (firmy szalunkowe, firmy budowlane, producenci maszyn i urządzeń) pozwala na elastyczne planowanie zleceń produkcyjnych.

Grupa Kapitałowa w roku 2016 uzyskała przychody ze sprzedaży w kwocie: 76 321 tys. zł.

W 2016 roku Spółka uzyskała przychody z tytułu:

- sprzedaży towarów w wysokości 44 972 tys. zł
- sprzedaży produktów w wysokości 31 349 tys. zł

Na całości sprzedaży wystąpił zysk brutto w wysokości 2 127 tys. zł

**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 Grupę kapitałową celów strategicznych i osiągnięte przez niego wyniki finansowe oddziałują między innymi czynniki makroekonomiczne, których wpływ jest niezależny od działań Grupy. 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 Grupy Kapitałowej co w konsekwencji może doprowadzić do pogorszenia wyników finansowych.

**Ryzyko walutowe**

Istotna część kosztów Grupy Kapitałowej 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. Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej.

#### **Ryzyko związane z konkurencją**

Grupa Kapitałowa 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. Grupa Kapitałowa 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 Grupy kapitałowej należy brać pod uwagę możliwość spadku rentowności działalności operacyjnej w przyszłości wynikającego ze wzrostu presji konkurencyjnej.

#### **Ryzyko związane z działalnością operacyjną**

Ryzyko działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej wynika z uwarunkowań wewnętrznych i zewnętrznych wpływających na działalność gospodarczą Spółki. Do czynników zewnętrznych oddziaływujących na działalność operacyjną Spółki można zaliczyć tempo wzrostu sektora budowlanego, 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 Grupy Kapitałowej i skutecznym jej wdrożeniem. Elementem wspierającym realizację strategii Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej i jego wyniki finansowe.

#### **Ryzyko związane z kadrami kierowniczą i kluczowymi pracownikami**

Działalność Grupy Kapitałowej na rynku wymaga odpowiedniej wiedzy i przygotowania, szczególnie w odniesieniu do kadry kierowniczej i personelu technicznego. Poziom kompetencji pracowników określa ponadto zdolność Grupy Kapitałowej 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 Grupa Kapitałowa.

Grupa Kapitałowa dostrzega ryzyko związane z kadrami kierowniczą i kluczowymi pracownikami i podejmuje działania zapobiegawcze na dwóch płaszczyznach. Z jednej strony działania Spółki dotycząca 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 Grupa Kapitałowa zauważa, że 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 Grupę Kapitałową 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. Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej.

#### **Ryzyko związane ze sporem sądowym**

Niniejszym Zarząd Spółki wskazuje na ryzyko związane z postępowaniem sądowym toczącym się obecnie przed Sądem Okręgowym w Kielcach pod sygn. akt VII GC 106/15. Przedmiotowe postępowanie prowadzone jest z powództwa BETOMAX systems GmbH & Co. KG przeciwko Spółce oraz akcjonariuszom Spółki w osobach Artura Mączyńskiego, Andrzeja Pargieli, Stanisława Pargieli i Lecha Pasturczaka (dalej: **Akcjonariusze**). Pozew obejmuje roszczenie o ustalenie nieważności umów objęcia akcji serii D zawartych w dniu 10 września 2014 roku pomiędzy Betomax Polska S.A. (obecnie Forbuild S.A.) a Akcjonariuszami oraz roszczenie o ustalenie przez Sąd nieistnienia stosunku prawnego łączącego wskazanych Akcjonariuszy ze Spółką w zakresie akcji serii D.

Zarząd wyjaśnia, iż wierzytelność Spółki z tytułu nabycia akcji serii D przez Akcjonariuszy została potrącona z wierzytelnością wzajemną. Wobec uprzedniego nabycia przez Spółkę całości Przedsiębiorstwa PAMEXPOL A. & S. Pargiela, A. Mączyńskie Spółka jawna z siedzibą w Końskich (dalej: **Przedsiębiorstwo PAMEXPOL**) doszło do potrącenia przez Spółkę oraz Akcjonariuszy wzajemnych wierzytelności, tj. wierzytelności przysługującej Spółce z tytułu zapłaty za akcje serii D z wierzytelnością przysługującą Akcjonariuszom z tytułu sprzedaży Przedsiębiorstwa PAMEXPOL.

Mając na uwadze powyższe Zarząd wskazuje, iż uwzględnienie powództwa, o którym mowa powyżej, będzie skutkowało nieważnością umów objęcia akcji serii D zawartych w dniu 10 września 2014 roku pomiędzy Betomax Polska S.A. (obecnie Forbuild S.A.) a Akcjonariuszami, co w konsekwencji doprowadzi do wykreślenia przez Sąd z rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w tym emisji serii D. Powyższe z kolei doprowadzi do powstania po stronie Spółki zobowiązania zapłaty na rzecz Akcjonariuszy całości ceny nabycia przez Spółkę Przedsiębiorstwa PAMEXPOL.

## 5. Posiadane przez Grupę Kapitałową oddziały (zakłady)

Siedziby Forbuild S.A. oraz Pamexpol Sp. z o. o. oraz ich centrum produkcyjno-magazynowe znajdują się w Końskich przy ul. Górna. Forbuild S.A. posiada dodatkowo magazyny zlokalizowane w Warszawie, Gdańsku i Sosnowcu.

## 6. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej.

Forbuild S.A. oraz Pamexpol Sp. z o.o. starają się elastycznie zmieniać ofertę w zależności od sytuacji na rynku. W nadchodzącym okresie duży nacisk spółki kładą na rozwój działalności exportowej zarówno na rynkach wschodnich jak również w krajach Unii Europejskiej.

Na przestrzeni najbliższego roku obrotowego FORBUILD S. A. planuje kontynuować przyjętą dotychczas strategię rozwoju. W związku z tym głównym zadaniem w roku 2017 będzie rozwój własnej produkcji oraz ulepszanie produktów i dzięki temu zwiększenie udziału w przychodach własnych produktów pozwalających wygenerować znacznie lepsze marże. Nie bez znaczenia jest też wykorzystanie szansy i potencjału, jaki daje działalność na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Starachowice”. Kolejnymi istotnymi działaniami są działania mające na celu rozwój eksportu oraz umacnianie marki na rynku krajowym, poprzez szybką i kompleksową obsługę handlowo-techniczną, szybkość realizacji zamówień handlowych jak i produkcyjnych.

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 dla utrzymania zdobytej pozycji na rynku przy stale rosnącej konkurencji.

Pamexpol Sp. z o. o. dynamicznie rozwija produkcję podópór pionujących do prefabrykatów i płyt szalunkowych. W dnia 31 maja 2016 r. Spółka podpisała z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie projektu z Programu Operacyjnego „Polska Wschodnia” – Rozwój przedsiębiorstwa Pamexpol oraz wprowadzenie na rynek nowych innowacyjnych produktów poprzez inwestycje w specjalistyczne wyposażenie”. Umowa przewiduje dofinansowanie na koszty kwalifikowane w zakresie regionalnej pomocy inwestycyjnej (WNIPI, Środki trwałe) nie przekraczające 45% wydatków kwalifikowanych oraz dofinansowanie na wspieranie innowacyjności (koszty badań certyfikacyjnych i koszty związane z uzyskaniem praw wyłącznych) nie przekraczające 85% wydatków kwalifikowanych do łącznej wartości nie większej niż 817.775,00 zł. Umowa będzie realizowana do końca 2017 r.

Pamexpol Sp. z o. o. w celu zapewnienia wysokiej jakości swoich produktów wdrożył system Zakładowej Kontroli Produkcji. Poprzez system zarządzania jakością Spółka ciągle monitoruje i doskonali procesy zmierzające do zwiększenia efektywności i sprawności działania firmy.

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

- pozycją rynkową spółek Grupy Kapitałowej 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, prawno-podatkowymi, politycznymi i innymi.

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

Zarząd FORBUILD S.A. wskazuje, iż istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności akcji serii D Spółki (oznaczonych numerami od 1 do 1.400.000).

Powyższe ograniczenia zostały ustanowione postanowieniem Sądu Okręgowego w Kielcach - wydanym w dniu 3 czerwca 2015 r., w sprawie o sygn. akt VII GC 106/15, prowadzonej z powództwa Betomax Systems GmbH & Co. KG z siedzibą w Neuss przeciwko Spółce oraz jej akcjonariuszom, tj. Arturowi Mączyńskiemu, Andrzejowi Pargiele, Stanisławowi Pargiele i Lechowi Pasturczakowi.

Zgodnie z treścią wspomnianego postanowienia ustanowiono zabezpieczenie roszczenia Powoda poprzez:

- ustanowienie zakazu zbywania i obciążania akcji serii D w kapitale zakładowym Spółki (oznaczonych numerami od 1 do 1.400.000) w szczególności przez Artura Mączyńskiego, Andrzeja Pargiela, Stanisława Pargiela i Lecha Pasturczaka,
- zobowiązanie Pozwanych do złożenia odcinków zbiorowych akcji serii D w kapitale zakładowym Spółki do depozytu Centralnego Domu Maklerskiego PEKAO SA w Warszawie lub do depozytu sądowego,

- zobowiązanie Spółki do niewprowadzania 1.400.000 akcji serii D w kapitale zakładowym Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect i na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, w tym nakazanie Spółce wycofanie wniosku do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w przedmiocie wprowadzenia 1.400.000 akcji serii D w kapitale zakładowym Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, oraz zakazano składania kolejnych wniosków w tym przedmiocie dotyczących wprowadzania akcji do obrotu na NewConnect lub rynku regulowanym.

Powyższe postanowienie jest prawomocne. Zgodnie z treścią postanowienia Sądu wskazane ograniczenia obowiązują do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sporu pod sygn. akt VII GC 106/15.

## 8. 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.

Głównym źródłem finansowania działalności w 2016r. były kapitały własne.

Udział ich w sumie bilansowej wynosi 64,3%. Pozostałe 35,7% stanowią zobowiązania.

Podstawowe dane finansowe przedstawia poniższa tabela:

Najważniejsze wskaźniki finansowe w latach 2015-2016:

Wskaźniki rentowności	2016	2015
<b>Rentowność majątku(ROA)</b> <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	2,86%	3,28%
<b>Rentowność netto</b> <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	2,27%	2,71%
<b>Rentowność kapitału własnego(ROE)</b> <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	4,44%	5,52%
<b>Wskaźniki płynności finansowej</b>		
<b>Wskaźnik płynności bieżącej( I )</b> <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,98	1,82
<b>Wskaźnik płynności szybkiej ( II )</b> <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term.RMK czynne - należ z tyt. dost. i usł.pow.12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,91	0,82
<b>Wskaźnik płynności natychmiastowej ( III )</b> <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,08	0,12
<b>Wskaźniki rotacji (obrotowość)</b>		
<b>Szybkość obrotu zapasami</b> <u>średni stan zapasówx365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	74,99	84,33
<b>Szybkość obrotu należnościami</b> <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	65,33	71,41
<b>Stopień spłaty zobowiązań</b> <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	37,29	47,09

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

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

Zarząd poniżej informuje o aktualnym stanie postępowań wytoczonych przez BETOMAX systems GmbH & Co. KG (dalej: BETOMAX systems) przeciwko Spółce i/lub jej Akcjonariuszom (będącym jednocześnie Członkami Rady Nadzorczej):

- 1) postępowanie z powództwa BETOMAX systems GmbH & Co. KG przeciwko FORBUILD S.A. oraz A. Mączyńskiemu, S. Pergiele, A. Pargiele, L. Pasturczakowi o ustalenie nieważności umów objęcia akcji serii D w kapitale zakładowym spółki i nieistnienia stosunku prawnego łączącego akcjonariuszy ze spółką w zakresie akcji serii D (sygn. akt: VII GC 106/15); postępowanie w toku,

- 2) postępowanie na wniosek BETOMAX systems GmbH & Co. KG o powołanie w FORBUILD S.A. rewidenta do spraw szczególnych w trybie art. 85 ust. 1 ustawy z dn. 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu (sygn. akt: KIX Ns – Rej. KRS 8671/15/838); wniosek został przez Sąd prawomocnie oddalony; postępowanie zakończone
- 3) postępowanie z powództwa BETOMAX systems GmbH & Co. KG przeciwko FORBUILD S.A. o stwierdzenie nieważności uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki podjętych w dniu 16.07.2015 r. (Uchwał od nr 3 do nr 13 oraz od nr 15 do nr 20) (sygn. akt: VII GC 183/15); postępowanie zostało zawieszono;
- 4) postępowania z powództwa Lecha Pasturczaka przeciwko FORBUILD S.A. o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki podjętej w dniu 16.07.2015 r. w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej w głosowaniu grupami (sygn. akt: VII GC 181/15); w postępowaniu w charakterze interwenientów ubocznych po stronie Spółki swój udział zgłosili Heinz Jammers oraz BETOMAX systems GmbH & Co. KG oraz Andrzej Pargiela po stronie Lecha Pasturczaka; wobec cofnięcia powództwa przez powoda, Sąd wezwał Spółkę do zajęcia stanowiska w sprawie cofnięcia powództwa; Spółka nie wyraziła zgody na cofnięcie pozwu; Sąd oddalił wszystkie opozycje co do wstąpienia do postępowania zarówno po stronie pozwanej spółki jak również powoda – Lecha Pasturczaka interwenientów ubocznych; postępowanie w toku;
- 5) postępowanie z powództwa BETOMAX systems GmbH & Co. KG przeciwko FORBUILD S.A. o ustalenie nieistnienia uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 28.04.2014 r., 29.09.2014 r. oraz 03.11.2014 r. (sygn. akt: VII GC 234/15); postępowanie zostało zawieszono;
- 6) postępowanie z powództwa BETOMAX systems GmbH & Co. KG przeciwko FORBUILD S.A. o ustalenie istnienia uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki podjętych w dniu 16.07.2015 r. (Uchwały nr 16 oraz Uchwał od nr 27 do nr 29) (sygn. akt: VII GC 238/15); postępowanie zostało zawieszono;
- 7) postępowanie z powództwa Heinz Jammersa przeciwko FORBUILD S.A. o nakazanie określonego zachowania , tj. dopuszczenia do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych nad działalnością FORBUILD S.A. (sygn. akt: VII GC 89/16); Sąd udzielił zabezpieczenia poprzez zobowiązanie Spółki do złożenia do depozytu sądowego dokumentów żądanych przez Pana Heinza Jammersa; FORBUILD S.A. złożyła do depozytu sądowego dokumenty oznaczone przez Sąd w postanowieniu o udzieleniu zabezpieczenia, postępowanie w toku;
- 8) postępowanie z powództwa BETOMAX systems GmbH & Co. KG przeciwko FORBUILD S.A. o stwierdzenie nieważności uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki podjętych w dniu 29.06.2016 r. (Uchwał od nr 9 do nr 16) (sygn. akt: VII GC 152/16); w przedmiotowym postępowaniu złożono wniosek o udzielenie zabezpieczenia roszczenia, które zostało przez Sąd oddalone; postępowanie zostało zawieszono;
- 9) postępowanie z powództwa BETOMAX systems GmbH & Co. KG przeciwko FORBUILD S.A. oraz Członkom Rady Nadzorczej (A. Mączyńskiemu, S. Pargiele, A. Pargiele, L. Pasturczakowi, K. Kosierkiewiczowi z wyłączeniem H. Jammersa) o stwierdzenie nieistnienia stosunku prawnego wynikającego z uchwał od nr 22 do 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 lipca 2015 r. w sprawie wyboru członków do Rady Nadzorczej Spółki (sygn. akt: VII GC 139/16); w przedmiotowym postępowaniu złożono wniosek o udzielenie zabezpieczenia roszczenia; postępowanie jest w toku;
- 10) postępowanie z powództwa BETOMAX systems GmbH & Co. KG przeciwko FORBUILD S.A. o ustalenie istnienia uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjętej w dniu 29.06.2016 r. w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej – Panu Heinz Jammers absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2015 (sygn. akt: VII GC 161/16); postępowanie zostało zawieszono.

**10. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka.**

Grupa Kapitałowa Forbuild S.A. nie korzysta z instrumentów finansowych, z którymi związane są wyżej wymienione ryzyka.



**11. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.**

Grupa Kapitałowa Forbuild S.A. nie korzysta z instrumentów finansowych, z którymi związane są wyżej wymienione ryzyka.

**12. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego.**

Zarząd Forbuild S.A. w roku 2016 przestrzegał zasad ładu korporacyjnego zawartych w Załączniku do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy z dnia 31 marca 2010r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”. Zakres, w jakim Emitent odstąpił od ich przestrzegania stanowi część raportu rocznego za rok obrotowy 2016.

Końskie, 18 maj 2017r.

 **FORBUILD**  
Członek Zarządu  
Błażej Wianiewski

 **FORBUILD**  
Członek Zarządu  
Dorota Walkiewicz

 **FORBUILD**  
Prezes Zarządu  
Tomasz Gierczyński