



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI Grupy Kapitałowej FORBUILD Spółka Akcyjna za okres od 01 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015r.

1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania z działalności

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Forbuild S.A. za 2015 rok zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (tekst jedn.: Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.). 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**

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 29.08.2014 podjęło uchwałę nr 1 o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 8.600.000,00 zł, poprzez utworzenie 86000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy.

Nowe udziały zostały objęte w całości przez jedynego wspólnika spółkę FORBUILD S.A., która pokryła je w całości wkładem niepieniężnym w postaci przedsiębiorstwa PAMEXPOL A. & S. Pargiela, A. Mączyński Spółka Jawna z siedzibą w Końskich.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura akcjonariatu FORBUILD 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
Łącznie	4 100 000	5 900 000	2 000 000	1 400 000	13 400 000	17 500 000	100,00	100,00

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu FORBUILD 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
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 Luczyńska	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
Łącznie	4 100 000	5 900 000	2 000 000	1 400 000	13 400 000	17 500 000	100,00	100,00

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 2015. :

Skład Zarządu Spółki FORBUILD S.A. na dzień 31.12.2015 r., był następujący:

- Grzegorz Muszyński - Prezes Zarządu
- Piotr Kurczyński - Członek Zarządu
- Dorota Walkiewicz - Członek Zarządu do 30.06.2015r.
- Tomasz Gierczyński - Członek Zarządu

W dniu 12 maja 2016 r. Uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej Pan Grzegorz Muszyński został zawieszony w czynnościach Prezesa Zarządu. Uchwałą nr 3 Rada Nadzorcza zawiesiła w czynnościach Członka Zarządu Piotra Kurczyńskiego. Uchwałą nr 4 Rada Nadzorcza obowiązki Prezesa Spółki zostały powierzone Członkowi Zarządu Panu Tomaszowi Gierczyńskiemu. Uchwałą nr 5 Rada Nadzorcza powołała Pana Błażeja Wiśniewskiego na stanowisko Członka Zarządu.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki:

- Grzegorz Muszyński - Prezes Zarządu (zawieszony od 12.05.2016 r.)
- Piotr Kurczyński - Członek Zarządu (zawieszony od 12.05.2016 r.)
- Tomasz Gierczyński - p.o. Prezesa Zarządu
- Błażej Wiśniewski - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza w 2015r. miała następujący skład osobowy:

- Konrad Kosierkiewicz - Przewodniczący od 28.08.2015r.
- Lech Pasturczak - Wiceprzewodniczący
- Artur Mączyński - Wiceprzewodniczący
- Andrzej Piotr Pargieła - Sekretarz
- Stanisław Juliusz Pargieła - Członek od 28.08.2015r.
- Heinz Jammers - Członek

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

Zarząd i Rada Nadzorcza Pamexpol Sp. z o.o. w 2015r. :

W okresie sprawozdawczym spółką zarządzał Zarząd w następującym składzie:

- Dorota Walkiewicz – Prezes Zarządu do 31.05.2015 r
- Radosław Paweł Róg – do 31.05.2015 r. Członek Zarządu, od 01.06.2015 r – Prezes Zarządu
- Zbigniew Bator – od 01.06.2015 r. Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym nadzór nad działalnością Zarządu sprawowała Rada Nadzorcza w składzie:

- Lech Jan Pasturczak
- Stanisław Juliusz Pargieła
- Andrzej Piotr Pargieła
- Artur Mączyński

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd oraz Rada Nadzorcza działała w niezmienionym składzie.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Forbuild S.A w okresie objętym sprawozdaniem wyniosło 190 osoby.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2015
Ogółem	190
z tego:	
. pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	88
. pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	102
. uczniowie	0
. osoby wykonujące pracę nakładczą	0
. osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	0

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2015
Ogółem	30
z tego:	
. pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	11
. pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	19
. uczniowie	0
. osoby wykonujące pracę nakładczą	0
. osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	0

Opis działalności Grupy Kapitałowej Forbuild S.A.

Forbuild S.A. 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/FORTEC, 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

Pamexpol Sp. z o.o. produkuje wyroby od najmniej przetworzonych elementów z blach, prętów poprzez różnego rodzaju kotwy dla budownictwa infrastrukturalnego, kotwy dla systemów przeciw-powodziowych, indywidualne rozwiązania rusztowań i szalunków, po 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.

3. 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.

Forbuild S.A. konsekwentnie realizowała cel rozwoju własnej produkcji na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Starachowice”. Konsekwentnie rozwijany jest Dział Produkcji, a wdrażany w Dziale Produkcyjnym system informatyczny klasy ERP umożliwi profesjonalne i efektywne zarządzanie procesem produkcji.

Na przestrzeni najbliższego roku obrotowego Spółki Grupy Kapitałowej planują kontynuować przyjętą dotychczas strategię rozwoju.

W związku z tym głównym zadaniem w roku 2016 będzie rozwój własnej produkcji i dzięki temu zwiększenie udziału w przychodach własnych produktów pozwalających wygenerować znacznie lepsze marże. 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 Spółek 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.

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

- pozycją rynkową Forbuild S.A. 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

4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W celu zapewnienia wysokiej jakości swoich produktów Pamexpol Sp. z o.o. wdrożyła system kontroli jakości - potwierdzenie skuteczności w zakresie zarządzania jakością stanowią certyfikaty zgodności z normami PN-EN 1090-1 oraz PN-EN ISO 3834-3, przyznane przez TUV SUD Polska – uznawanej na całym świecie jednostki certyfikującej.

Posiadamy certyfikowany personel badań nieniszczących w zakresie metody VT.

Poprzez system zarządzania jakością Spółka ciągle monitoruje i doskonali procesy zmierzające do zwiększenia efektywności i sprawności działania firmy.

Pamexpol Sp. z o. o. wystąpiła do Urzędu Patentowego RP z wnioskami o udzielenie ochrony patentowej następujących rozwiązań:

1. Paleta na podpory 150x80x83 PXL.
2. Głowica podpór skośnych oraz stropowych.

Wnioski zostały przyjęte i oczekują na rozpatrzenie.

Działania te mają na celu rozszerzenie katalogu oferowanych produktów oraz pozyskanie nowych odbiorców na wytwarzane przez Spółkę produkty. Spółka starała się przede wszystkim pozyskiwać klientów oraz dążyła do tego, by nazwa firmy i jej usługi były rozpoznawane zarówno w kraju jak i za granicą.

5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Struktura aktywów Grupy na 31.12.2015 r. przedstawiała się następująco:

- wartości niematerialne i prawne	4,7 %
- rzeczowe aktywa trwałe	27,9 %
- inwestycje długoterminowe	11,1 %
- zapasy	22,7 %
- należności krótkoterminowe	21,8 %
- inwestycje krótkoterminowe	3,6 %
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8,2%

Głównym źródłem finansowania działalności w 2015r. były kapitały własne. Udział ich w sumie bilansowej wynosi 59,5%. Pozostałe 40,5% stanowią zobowiązania.

Wybrane dane skonsolidowane przedstawia poniższa tabela:

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys.	w tys.
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	71 829	60 969
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 975	6 916
III. Zysk (strata) brutto	2 547	6 192
IV. Zysk (strata) netto	2 065	5 585
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 750	3 373
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 804	- 9 664
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	164	6 176
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 111	- 115
IX. Aktywa, razem	62 930	63 324
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25 495	27 953

XI. Zobowiązania długoterminowe	5 811	6 645
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	19 441	21 282
XIII. Kapitał własny	37 435	35 371
XIV. Kapitał zakładowy	1 340	1 340

Najważniejsze wskaźniki finansowe w 2015 r.:

Wskaźniki rentowności	2015	2014
Rentowność majątku (ROA) <i>wynik finansowy netto x 100</i> <i>aktywa ogółem</i>	3,28%	8,82%
Rentowność netto sprzedaży <i>wynik finansowy netto x 100</i> <i>przychody ogółem</i>	2,71%	9,48%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <i>wynik finansowy netto x 100</i> <i>kapitały własne</i>	5,52%	15,79%
Wskaźniki płynności finansowej		
Wskaźnik płynności bieżącej (I) <i>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</i> <i>zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc</i>	1,82	1,89
Wskaźnik płynności szybkiej (II) <i>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc</i> <i>zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc</i>	0,82	0,70
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III) <i>inwestycje krótkoterminowe</i> <i>zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc</i>	0,12	0,01

Spółki na bieżąco regulują swoje zobowiązania i nie przewiduje się zagrożeń dla możliwości wywiązywania się ze zobowiązań posiadanych przez Spółki.

6. Nabycie udziałów (akcji) własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.

W 2015r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania podmioty Grupy Kapitałowej Forbuild S.A nie nabywały akcji/udziałów własnych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania podmioty Grupy Kapitałowej Forbuild S.A nie posiadają akcji/udziałów własnych.

7. Posiadane Grupę Kapitałową Forbuild S.A. oddziały (zakłady).

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

8. 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.

9. 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.

10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona.

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

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na realizację założonych przez Grupę Kapitałową Forbuild S.A 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 Forbuild S.A., co w konsekwencji może doprowadzić do pogorszenia wyników finansowych.

Ryzyko walutowe

Istotna część kosztów Grupy Kapitałowej Forbuild S.A 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 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. Grupa prowadzi działalność w zakresie dostarczania systemowych rozwiązań technologicznych dla budownictwa infrastrukturalnego, przemysłowego, ogólnego a także związanego z ochroną środowiska. Grupa Kapitałowa Forbuild S.A 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 Forbuild S.A 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 Forbuild S.A 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 presją 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 FORBUILD 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 Grupy Kapitałowej Forbuild S.A 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 Grupy Kapitałowej Forbuild S.A 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 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 FORBUILD 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 FORBUILD 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 Grupy Kapitałowej Forbuild S.A 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 Forbuild S.A

Ryzyko związane za sporem z Betomax Systems GmbH Co. & KG









Zarząd poniżej informuje o aktualnym stanie postępowań wytoczonych 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: K1.X Ns – Rej. KRS 8671/15/838); postępowanie w toku;
- 3) postępowanie z powództwa BETOMAX systems GmbH & Co. KG przeciwko FORBUILD S.A. o stwierdzenie nieważności uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki podjętych w dniu 16.07.2015r. (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 16.07.2015r. w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej w głosowaniu grupami (sygn. akt: VII GC 181/15); w postępowaniu w charakterze interwenientów ubocznych swój udział zgłosili Heinz Jammers oraz BETOMAX systems GmbH & Co. KG; wobec cofnięcia powództwa przez powoda, Sąd wezwał Spółkę do zajęcia stanowiska w sprawie cofnięcia powództwa; Spółka nie wyraziła zgody na cofnięcie pozwu; Spółka zgłosiła opozycję przeciwko wstąpieniu interwenientów ubocznych; Sąd oddalił opozycję Spółki co do wstąpienia do postępowania po stronie pozwanej spółki interwenienta ubocznego – Pana Heinz Jammersa; postępowanie w toku.
- 5) postępowanie z powództwa BETOMAX systems GmbH & Co. KG przeciwko FORBUILD S.A. o ustalenie nieistnienia uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 28.04.2014r., 29.09.2014r. oraz 03.11.2014r. (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 16.07.2015r. (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; postępowanie na etapie rozpatrywania przez Sąd, nie doręczono jeszcze do Spółki pozwu

11. 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 2015 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 2015.

Końskie, 25 maj 2016r.

	 Członek Zarządu  Piotr Kurczyński	
Grzegorz Muszyński Prezes Zarządu	 Prezes Zarządu  Grzegorz Muszyński	Piotr Kurczyński Członek Zarządu
 Członek Zarządu  Tomasz Gajda		 Członek Zarządu  Błażej Wiśniewski
Tomasz Gajda Członek Zarządu		Błażej Wiśniewski Członek Zarządu