



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Grupy Kapitałowej FORBUILD Spółka Akcyjna za okres od 01 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r.

1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania z działalności

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Forbuild S.A. za 2017 rok zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r., poz. 395 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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura akcjonariatu FORBUILD S.A. przedstawiała 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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku struktura akcjonariatu FORBUILD S.A. przedstawiała 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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu FORBUILD S.A. przedstawiała 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
Alicja Nitek	600 000	1 000 000	62 916		1 662 916	2 262 916	12,41	12,93
Andrzej Pargiela		1 000 000	135 250	350 000	1 485 250	1 485 250	11,08	8,49
Artur Mączyński		1 000 000	135 250	350 000	1 485 250	1 485 250	11,08	8,49
Filip Pargiela	600 000				600 000	1 200 000	4,48	6,86
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	20,36
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 2017r. :

Skład Zarządu Spółki w trakcie 2017r. był następujący:

- Tomasz Gierczyński - Prezes Zarządu od 01.06.2016 r.
- Błażej Wiśniewski - Członek Zarządu od 12.05.2016 r.
- Dorota Walkiewicz - Członek Zarządu od 01.06.2016 r.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki działał w niezmienionym składzie.

Rada Nadzorcza w 2017r. miała następujący skład osobowy:

- Konrad Kosierkiewicz - Przewodniczący
- Lech Pasturczak - Wiceprzewodniczący
- Artur Mączyński - Wiceprzewodniczący
- Andrzej Piotr Pargiela - Sekretarz
- Stanisław Juliusz Pargiela - 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 2017r. :

W okresie sprawozdawczym spółką zarządzał Zarząd w następującym składzie:

- Radosław Róg - Prezes Zarządu
- Zbigniew Bator - Członek Zarządu do 19.10.2017r.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki:

- Radosław Róg - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza w 2017r. miała następujący skład osobowy:

- Konrad Kosierkiewicz do 01.03.2017 r.
- Dorota Walkiewicz od 21.03.2017 r.
- Artur Mączyński
- Andrzej Pargiela
- Stanisław Pargiela

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:

- Dorota Walkiewicz - Przewodnicząca
- Artur Mączyński - Wiceprzewodniczący
- Stanisław Pargiela - Sekretarz
- Andrzej Piotr Pargiela - Członek

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Forbuild S.A w okresie objętym sprawozdaniem wyniosło 178 osoby.

WYSZCZEGÓLNIENIE	
Ogółem	178
z tego:	
pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	78
pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	100

Przeciętne zatrudnienie w Pamexpol Sp. z o. o. w okresie objętym sprawozdaniem wyniosło 31 osób.

WYSZCZEGÓLNIENIE		Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2017
Ogółem		31
z tego:		
. pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)		11
. pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)		20

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.

W dniu 23.02.2018 r Spółka uzyskała pozwolenie na częściowe użytkowanie budynku magazynowego położonego w Końskich przy ul. Górnej 2a o powierzchni ok 1.400 m2, do wykończenia pozostała część socjalna (70 m2) wraz z częścią serwisową o powierzchni (240 m2). Przedmiotowa inwestycja została rozpoczęta w 2017 r. i została sfinansowana w ramach dotychczasowego finansowania posiadanego przez Spółkę. Na dzień bilansowy wartość poniesionych nakładów wyniosła 1.875.338,80 zł netto.

Pamexpol Sp. z o. o. produkuje wszelkiego rodzaju konstrukcje stalowe stosowane w budownictwie, wyroby od najmniej przetworzonych elementów z blach, prętów poprzez różnego rodzaju kotwy dla budownictwa infrastrukturalnego, kotwy dla systemów przeciwpowodziowych, indywidualne rozwiązania rusztowań, podpór 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.

Dynamicznie rozwijana jest produkcja podpór pionujących do prefabrykatów i płyt szalunkowych, wdrażane są nowe rozwiązania projektowe i technologiczne dotyczące podpór jak również innych produktów. W 2017 r. Spółka wprowadziła do swojej oferty dwa nowe produkty: podpory ukośne PXL850 oraz PXL1000AL. W związku z rozwojem produkcji innowacyjnych podpór Spółka otrzymała dofinansowanie z Programu Operacyjnego „Polska Wschodnia” – „Rozwój przedsiębiorstwa Pamexpol oraz wprowadzenie na rynek nowych innowacyjnych produktów poprzez inwestycje w specjalistyczne wyposażenie” na podstawie umowy na dofinansowanie Projektu podpisanej w dniu 31-05-2016r. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości.

Grupa Kapitałowa w roku 2017 uzyskała przychody ze sprzedaży w kwocie: 83 820 tys. zł.

W 2017 roku Grupa uzyskała przychody z tytułu:

- sprzedaży towarów w wysokości 30 849 tys. zł
- sprzedaży produktów i usług w wysokości 52 971 tys. zł

Na całości sprzedaży wystąpił zysk brutto w wysokości 4 066 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 osiągane 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 głównej mierze 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 Spółek

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 oddziałujących 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 kadrą 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 kadrą kierowniczą i kluczowymi pracownikami i podejmuje działania zapobiegawcze na dwóch płaszczyznach. Z jednej strony działania Spółki dotyczą związanej z wyłączeniem dotychczasowych pracowników ze Spółką poprzez wprowadzenie systemu motywacyjnego, stopniowe podwyższanie wynagrodzeń jak również inwestycje w rozwój i doskonalenie pracowników poprzez różnego rodzaju szkolenia podnoszące i rozwijające kwalifikacje, sympozja i konferencje. 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 Pargieły, Stanisława Pargieły 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. Pargieła, 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 Spółka planuje kontynuować przyjętą dotychczas strategię rozwoju.

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

W związku z tym głównym zadaniem w roku 2018 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. W roku 2018 Spółka planuje otwarcie nowego magazynu w Poznaniu co bezpośrednio przełoży się na zwiększenie sprzedaży w tym regionie, znacząco usprawni obsługę klienta oraz przyspieszy procesy logistyczne.

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 podpór pionujących do prefabrykatów i płyt szalunkowych. W dniu 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 30-04-2018 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 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.

Zarząd wskazuje, że istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności akcji serii A, B i C.

Powyższe ograniczenia zostały ustanowione nieprawomocnym na dzień Sprawozdania Zarządu Postanowieniem Sądu Okręgowego w Kielcach z dnia 23-03-2018 w sprawie VII GC 54/18 z powództwa Betomax Systems GmbH przeciwko: Arturowi Mączyńskiemu, Andrzejowi Pargiele, Stanisławowi Pargiele, Lechowi Pasturczakowi, Konradowi Kosierkiewiczowi, Grzegorzowi Muszyńskiemu, Piotrowi Kurczyńskiemu, Tomaszowi Gierczyńskiemu.

Zgodnie z treścią postanowienia ustanowiono zabezpieczenie roszczenia Powoda poprzez zajęcie wszystkich akcji oraz praw majątkowych z akcji serii A, B i C posiadanych przez Artura Mączyńskiego, Andrzeja Pargiela, Stanisława Pargiela, Lecha Pasturczaka, Konrada Kosierkiewicza, Grzegorza Muszyńskiego, Piotra Kurczyńskiego do kwoty 8 714 000,00 zł. od każdego z Pozwanych.

Powyższe postanowienie na dzień Sprawozdania Zarządu nie jest prawomocne.

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 2017r. były kapitały własne.

Udział ich w sumie bilansowej wynosi 71,2% Pozostałe 28,8% stanowią zobowiązania.

Podstawowe dane finansowe przedstawia poniższa tabela:

Najważniejsze wskaźniki finansowe w latach 2016-2017:

Wskaźniki rentowności	2017	2016
Rentowność majątku(ROA) wynik finansowy netto x 100 aktywa ogółem	5,98%	2,86%
Rentowność netto wynik finansowy netto x 100 przychody ogółem	4,43%	2,27%
Rentowność kapitału własnego(ROE) wynik finansowy netto x 100 kapitały własne	8,35%	4,44%
Wskaźniki płynności finansowej		
Wskaźnik płynności bieżącej (I) aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc zobowiązania krótkotermin - zobow. krótkotermin powyżej 12 mc	2,20	1,98
Wskaźnik płynności szybkiej (II) aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc zobowiązania krótkotermin - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,13	0,91
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III) inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,05	0,08
Wskaźniki rotacji (obrotowość)		
Szybkość obrotu zapasami średni stan zapasów x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	78,01	74,99
Szybkość obrotu należnościami średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	63,62	65,33
Stopień spłaty zobowiązań średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33,50	37,29

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. Pargiele, 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: K.I.X 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; 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 zawieszone;
- 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 zawieszone;
- 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; w dniu 12 kwietnia 2018 roku w sprawie wydany został wyrok, w którym w całości uwzględniono powództwo; wyrok nie jest prawomocny;
- 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 zawieszone;
- 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 zostało zawieszone;
- 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 zawieszone.
- 11) postępowanie z powództwa BETOMAX systems GmbH & Co. KG przeciwko FORBUILD S.A. o stwierdzenie nieważności uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjętych w dniu 30.06.2017 r. (Uchwał od nr 9 do nr 13 oraz Uchwały nr 15) (sygn. akt: VII GC 165/17); w sprawie złożono odpowiedź na pozew; postępowanie zostało zawieszone;

Ponadto, poniżej przedstawiamy zestawienie spraw sądowych, w które zaangażowani są akcjonariusze Spółki Forbuild S.A.:

- 1) postępowanie o ustalenie utraty przez akcjonariuszy: Artura Mączyńskiego, Andrzeja Pargiely, Stanisława Pargiely oraz Lecha Pasturczaka prawa głosu z posiadanych akcji Spółki z uwagi na rzekome porozumienie pomiędzy ww. akcjonariuszami (sygn. akt: VII GC 154/15); na skutek zażalenia Sąd zmienił zaskarżone postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia poprzez oddalenie wniosku o udzielenie zabezpieczenia, tym samym przywrócone zostały w/w akcjonariuszom prawa głosu z posiadanych przez nich akcji; w dniu 26.10.2017 r. w sprawie wydano wyrok, którym w części uwzględniono powództwo; od wydanego wyroku, przez każdego z akcjonariuszy złożona została apelacja; postępowanie jest w toku;

- 2) postępowanie z powództwa Artura Mączyńskiego (z udziałem interwenientów ubocznych Stanisława Pargiely i Andrzeja Pargiely) o ustalenie utraty przez akcjonariuszy: Lecha Pasturczaka oraz BETOMAX systems GmbH & Co. KG prawa głosu z posiadanych akcji Spółki z uwagi na rzekome porozumienie pomiędzy ww. akcjonariuszami (sygn. akt: VII GC 277/15); postępowanie zostało zawieszono;
- 3) postępowanie o ustalenie utraty przez akcjonariuszy: Artura Mączyńskiego, Andrzeja Pargiely, Stanisława Pargiely, Lecha Pasturczaka, Katarzynę Luczyńską, Macieja Pasturczaka, Alicję Nitek, Mateusza Mączyńskiego oraz Wiktorię Mączyńską prawa głosu z posiadanych akcji Spółki z uwagi na rzekome porozumienie pomiędzy ww. akcjonariuszami (sygn. akt: VII GC 132/16); postępowanie zostało zawieszono.
- 4) Postępowanie z powództwa BETOMAX systems GmbH & Co. KG o zasądzenie solidarnie od: Artura Mączyńskiego, Andrzeja Pargiely, Stanisława Pargiely, Lecha Pasturczaka, Konrada Kosierkiewicza, Grzegorza Muszyńskiego, Piotra Kurczyńskiego oraz Tomasza Gierczyńskiego na rzecz FORBUILD S.A. odszkodowania w wysokości 8.714.000 zł (sygn. akt: VII GC 54/18); w ramach niniejszego postępowania Sąd udzielił zabezpieczenia roszczenia poprzez zajęcie akcji spółki FORBUILD S.A. posiadanych przez Artura Mączyńskiego, Andrzeja Pargiely, Stanisława Pargiely, Lecha Pasturczaka, Konrada Kosierkiewicza, Grzegorza Muszyńskiego oraz Piotra Kurczyńskiego; postępowanie w toku.

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 2017 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 2017.

Końskie, 30.04.2018 r.

 **FORBUILD**
Członek Zarządu
Błażej Winiarski

 **FORBUILD**
Członek Zarządu
Dorota Trakiewicz

 **FORBUILD**
Prezes Zarządu
Tomasz Gierczyński