

**ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI
Z UWZGLĘDNIENIEM SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ
I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI**

*Rada Nadzorcza FORBUILD Spółka Akcyjna (dalej: „Spółka”), na podstawie § 23 ust. 2 Statutu Spółki
dokonała oceny sytuacji Spółki w 2024 roku z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i
systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki*

Ocena sytuacji Spółki

Rada Nadzorcza ocenia, że sytuacja Spółki i Grupy Kapitałowej na koniec 2024 roku była bardzo dobra i stabilna pomimo niesprzyjającego otoczenia rynkowego oraz w związku z trwającą wojną w Ukrainie. Spółka oraz Grupa Kapitałowa osiągnęła zadowalające wyniki finansowe.

Wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Forbuild S.A. za rok obrotowy 2024 wynik finansowy stanowi zysk netto w kwocie 5 068 324,76 zł i jest wyższy od zysku netto za rok poprzedni o ponad 20%. Wzrost wartości zysku wynika z rozwoju sprzedaży oraz restrykcyjnej kontroli kosztów. Przychody netto ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej za rok obrotowy 2024 wynoszą 103 506 240,23 zł. w porównaniu do 104 904 322,81 zł. w roku poprzednim, co stanowi spadek o ok. 1,5%. Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2023 wyniosły 97 644 880,51 zł. Zysk operacyjny osiągnięty w roku obrotowym w kwocie 6 822 950,20 zł jest wyższy o 16% od zysku roku ubiegłego. Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej utrzymują wartości dodatnie na wysokim poziomie. Wskaźnik rentowności netto wynosi 4,9%, rentowności majątku (ROA) 6,0%. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych wynosi 7,9%. W Grupie Kapitałowej występuje wysoka płynność. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 4,6, płynności szybkiej 2,18, zaś płynności natychmiastowej 0,71.

W roku 2024 doszło do podpisania ugody w sporze Akcjonariuszy z Betomax Systems, co skutkuje eliminacją ryzyka prawnego z tym związanego i pozytywnie wpływa na długofalowe perspektywy rozwoju Spółki.

Rada Nadzorcza ocenia, że Spółka osiągnęła w 2024 roku satysfakcjonujące wyniki finansowe na poziomie jednostkowym oraz skonsolidowanym. Spółka zależna Pamexpol sp. z o.o. odnotowała również satysfakcjonujące wyniki finansowe.

Rada Nadzorcza ocenia, że aktualnie Spółka zarządzana jest prawidłowo i skutecznie. Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie pracę Zarządu w roku 2024.

Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

Spółka posiada szereg procedur i regulacji wewnętrznych (procedury, regulaminy wewnętrzne, instrukcje stanowiskowe, instrukcje działowe, zakresy obowiązków poszczególnych pracowników i kompetencji, księga jakości, zakładowy system kontroli produkcji, system ERP).

Ponadto Zarząd Spółki osobiście angażuje się na poszczególnych etapach regulacji wewnętrznych we właściwe funkcjonowanie Spółki i na bieżąco monitoruje pracę poszczególnych działów.

Spółka podlega m.in. następującym rodzajom ryzyka:

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, skutki pandemii COVID-19, skutki wojny w Ukrainie, utrzymującą się inflację. 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 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 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 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. 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 związane z dotychczasowymi pracownikami 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. Spółka widzi również ryzyko dotyczące kontraktów montażowych, które ogranicza podchodząc w sposób wybiórczy do tego rodzaju zleceń. Spółka zauważa pewien wpływ czynników zewnętrznych związanych z trwaniem wojny w Ukrainie, w szczególności w kwestii dostępności pracowników budowlanych z tamtego obszaru.

Ryzyko związane ze zmianą warunków umów

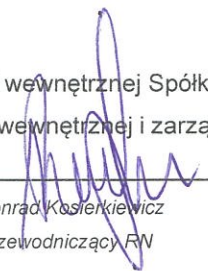
Działalność Grupy Kapitałowej oparta jest w znaczącej części na realizowaniu umów w zakresie sprzedaży wyspecjalizowanych rozwiązań systemowych dla budownictwa ogólnego i infrastrukturalnego. Ze względu na specyfikę oferty, działalność Spółki skupia się głównie na rynku budowlanym, infrastrukturalnym 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.

Wobec powyższego, Rada Nadzorcza dokonuje pozytywnej oceny sytuacji Spółki. Wykonane przez firmę Grant Thornton spółka akcyjna badanie sprawozdań finansowych za 2024 rok, potwierdza

prawidłowy obraz sytuacji finansowej spółki. Sprawozdania finansowe, jednostkowe i skonsolidowane zawierają rzetelne i prawidłowe dane finansowe, co potwierdzają wydane przez biegłego rewidenta opinie. W zakresie sprawozdawczości finansowej, jednym z podstawowych elementów kontroli procesu sporządzania i poprawności publikowanych sprawozdań finansowych jest ich weryfikacja przez niezależnego audytora zewnętrznego. Sprawozdania roczne poddawane są ocenie dokonywanej przez biegłego rewidenta. Audytor uzyskał pozytywną rekomendację do przeprowadzania rewizji sprawozdań finansowych od Rady Nadzorczej Spółki i wydał pozytywną opinię z badania przedmiotowych sprawozdań finansowych.

Zarząd FORBUILD Spółka Akcyjna odpowiada za system kontroli wewnętrznej Spółki.

Rada Nadzorcza zaleca rozwijanie przejrzystego systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.



Konrad Kosiekiewicz
Przewodniczący RN