



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
FORBUILD S.A. oraz Grupy Kapitałowej FORBUILD S.A.
za okres od 01 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.**

Końskie, 15.04.2019 r

Spis treści

List Prezesa	3
1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania z działalności.....	4
2. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej Forbuild S.A.	4
Struktura akcjonariatu.....	4
Władze Spółki	6
Zatrudnienie	6
3. Działalność Spółki i Grupy Kapitałowej Forbuild S.A. w 2018 roku	7
Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta i Grupy Kapitałowej w roku 2018.....	7
Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach	8
Informacje o rynkach zbytu.....	8
4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	9
Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik	10
5. Inne informacje finansowe.....	11
Instrumenty finansowe	11
Zarządzanie zasobami finansowymi	11
Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz wyników	12
6. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej.....	12
Perspektywy rozwoju	12
Czynniki istotne dla rozwoju Emitenta i Grupy Kapitałowej Forbuild S.A.	13
7. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z otoczeniem, w jakim Emitent oraz Grupa Kapitałowa prowadzą działalność	14
Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.....	14
Ryzyko walutowe.....	14
Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego.....	14
Ryzyko związane z konkurencją.....	14
Ryzyko związane z działalnością operacyjną	15
Ryzyko związane z kadrą kierowniczą i kluczowymi pracownikami	15
Ryzyko związane ze zmianą warunków umów	16
8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	17
9. Oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego	20
10. Oświadczenia Zarządu	20

List Prezesa

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu FORBUILD S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu Sprawozdanie Finansowe Spółki oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2018. Opublikowane dane mają na celu rzetelnie i jasno przedstawić informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej spółki FORBUILD S.A. i Grupy Kapitałowej oraz zaprezentować dotychczasowe dokonania oraz perspektywy rozwoju naszej Grupy.

Rok 2018, to kolejny okres ciężkiej pracy umacniania pozycji Spółki zarówno na rynku krajowym jaki i zagranicznym. W roku 2018 została zakończona i oddana do użytkowania inwestycja w postaci nowej hali magazynowej wraz z zapleczem socjalnym i placem składowania. Hala wraz z placem została przeznaczona na zwiększenie obsługi sektora dzierżawy sprzętu oraz na zwiększenie strefy magazynowej. W roku 2018 został także utworzony i uruchomiony magazyn w Poznaniu, przeznaczony do szybkiej i sprawnej obsługi dotychczasowej oraz nowej grupy klientów.

Osiągnięte w minionym roku wyniki finansowe Grupy Kapitałowej oraz spółki FORBUILD S.A. są jednymi z najlepszych wyników w jej 20-letniej już działalności. Uważamy, że świadczy, to o silnej i stabilnej pozycji Grupy na rynku, na którym prowadzi swoją działalność z największymi firmami budowlanymi w Polsce, a także z mniejszymi firmami w regionie i firmami na rynkach zagranicznych.

Do ważniejszych zadań na rok bieżący, jakie sobie stawiamy jest utrzymanie na obecnym poziomie przepływów pieniężnych i sprzedaży oraz modernizacja parku maszynowego w sektorze produkcyjnym, co pozwoli na usprawnienie procesów produkcyjnych, a co za tym idzie wpłynie na wzrost sprzedaży kluczowych produktów.

Pragniemy również Państwa poinformować, że Zarząd wnioskuje o wypłatę dywidendy. Oczywiście decyzja należy do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, jednakże mamy nadzieję na podjęcie przychylniej dla Państwa uchwały.

Szanowni Akcjonariusze niniejszym listem Zarząd Spółki Forbuild S.A., chciałby serdecznie podziękować za wsparcie dla prowadzonych przez nas działań. Uważam, że podejmowane przez nas decyzje i prowadzone działania przyczynią się do sprostania pojawiającym się problemom jak również do sprawnego i efektywnego działania Spółki na wymagającym rynku budowlanym. Mam nadzieję, że nasze działania zostaną pozytywnie ocenione na rynku również w roku bieżącym.

Zarząd składa podziękowanie naszym kooperantom i kontrahentom za współpracę z nami. Szczególne podziękowania składamy wszystkim pracownikom za wkład w codzienną pracę i rozwój Spółki.

Dziękuję wszystkim za ostatnie 20 lat i wierzę, że dalsza współpraca z nami będzie dla Państwa gwarancją sukcesu w budownictwie.

Z poważaniem

Tomasz Gierczyński

Prezes Zarządu

1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania z działalności

Prezentowane sprawozdanie z działalności Forbuild S.A. oraz Grupy Kapitałowej Forbuild S.A. za 2018 rok zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2018 poz. 395 z późn. zm.).

Zgodnie z art. 55 ust. 2a Ustawy niniejsze Sprawozdanie zawiera ujawnienia dla Grupy Kapitałowej oraz dla Jednostki i tym samym Emitent nie sporządził odrębnego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

2. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej Forbuild S.A.

Grupę Kapitałową Forbuild S.A. tworzą dwa podmioty: spółka dominująca Forbuild S.A. (Spółka, Emitent) 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

Nr telefonu: 41 375 13 47

nr faksu: 41 375 13 48

e-mail: forbuild@forbuild.eu

Strona internetowa: www.forbuild.eu

Podmiot zależny:

Nazwa spółki: PAMEXPOL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: ul. Górna 1, 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

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

W 2018 roku nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

Struktura akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2018 roku struktura akcjonariatu FORBUILD S.A. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów	% akcji	% głosów
BETOMAX systems GmbH & CO KG	3 600 000	5 300 000	26,87	30,29
Alicja Nitek	1 662 916	2 262 916	12,41	12,93
Andrzej Pargiela	1 485 250	1 485 250	11,08	8,49
Artur Mączyński	1 485 250	1 485 250	11,08	8,49
Filip Pargiela	600 000	1 200 000	4,48	6,86
Katarzyna Łuczyńska	800 000	1 100 000	5,97	6,29
Maciej Pasturczak	800 000	1 100 000	5,97	6,29
Pozostali akcjonariusze	3 566 584	4 766 584	26,62	27,22
Suma	13 400 000	17 500 000	100,00	100,00

Zgodnie z wiedzą Spółki, na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień 15 kwietnia 2019 roku akcjonariuszami Spółki, którzy posiadali co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu byli:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów	% akcji	% głosów
BETOMAX systems GmbH & CO KG	3 600 000	5 300 000	26,87	30,29
Alicja Nitek	1 662 916	2 262 916	12,41	12,93
Andrzej Pargiela	1 485 250	1 485 250	11,08	8,49
Artur Mączyński	1 485 250	1 485 250	11,08	8,49
Filip Pargiela	600 000	1 200 000	4,48	6,86
Katarzyna Łuczyńska	800 000	1 100 000	5,97	6,29
Maciej Pasturczak	800 000	1 100 000	5,97	6,29

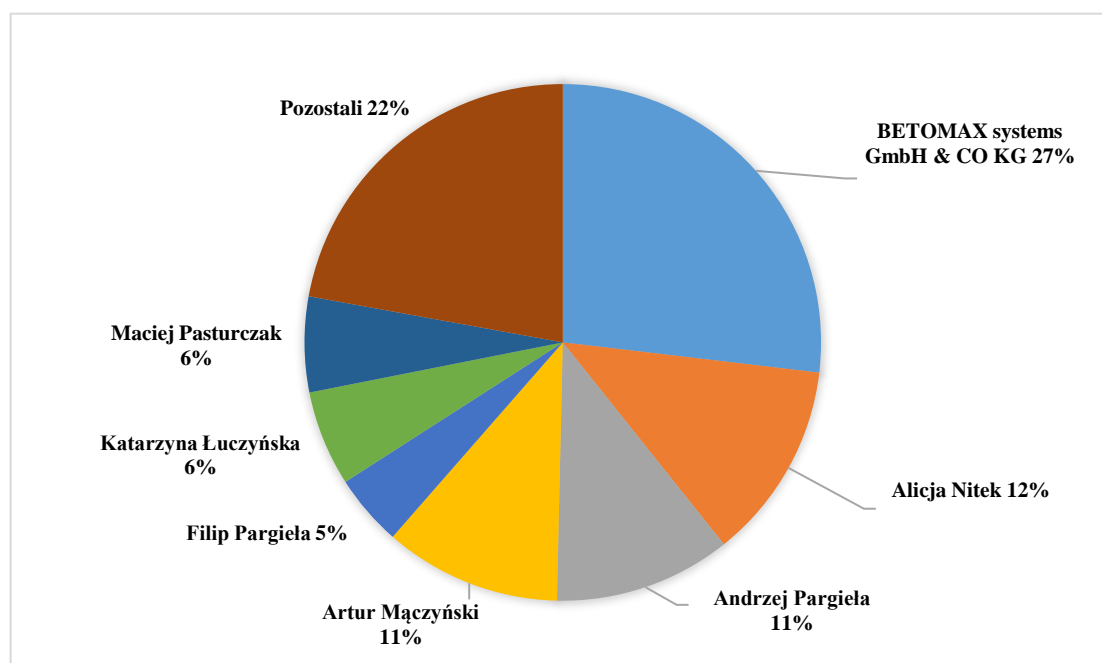
Kapitał zakładowy Emitenta tworzy 13 400 000 akcji, w tym:

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

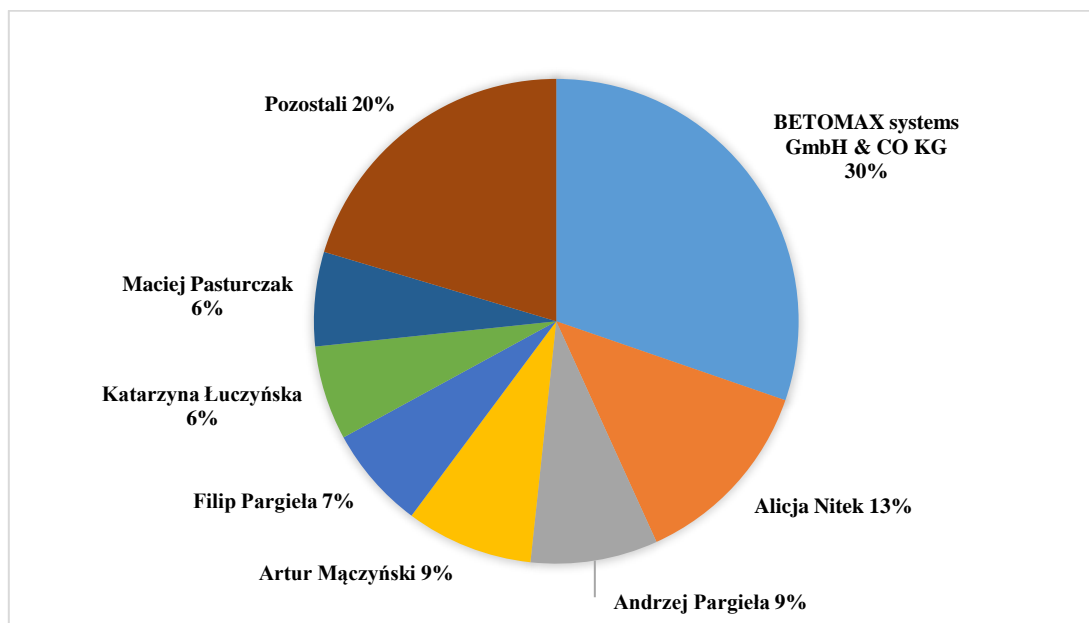
Wartość nominalna każdej akcji Emitenta wynosi 0,10 zł.

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

Akcjonariat według liczby akcji



Akcjonariat według liczby głosów



Władze Spółki

Zarząd i Rada Nadzorcza FORBUILD S.A. w 2018 r. :

Skład Zarządu Spółki w trakcie 2018 r. był następujący:

- Tomasz Gierczyński
- Błażej Wiśniewski
- Dorota Walkiewicz

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

Rada Nadzorcza w 2018 r. 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 niezmiennym składzie.

Zatrudnienie

Na dzień 31.12.2018 r. Spółka zatrudniała 147 osób. W przeliczeniu na pełne etaty – 146,5 etatów. Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Forbuild S.A w okresie objętym sprawozdaniem wyniosło 180 osoby.

3. Działalność Spółki i Grupy Kapitałowej Forbuild S.A. w 2018 roku

Forbuild S.A. to średniej wielkości przedsiębiorstwo.

Firma dostarcza produkty i towary o wysokim zaawansowaniu technologicznym, stosowane m.in. w budowie skomplikowanych obiektów kubaturowych i inżynieryjnych.

Działalność firmy obejmuje cztery główne sektory, do których zalicza się: produkcja, sprzedaż, dzierżawa sprzętu oraz usługi montażowe własnych produktów i oferowanych technologii.

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

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

Wymogi przepisów unijnych zmierzających do poprawy izolacyjności termicznej budynków zainicjowała wdrożeniem produkcji łączników balkonowych, które obecnie są projektowane i stosowane na większości budynków w budownictwie mieszkaniowym.

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 utworzeniem profesjonalnych i doświadczonych ekip montażowych, co doskonale uzupełniło i poszerzyło ofertę firmy. Szczególne miejsce w tym sektorze działalności firmy zajmują systemy uszczelniające.

Pamexpol Sp. z o.o. produkuje wszelkiego rodzaju konstrukcje stalowe stosowane w budownictwie, np. kosze i palety do transportu i składowania podpór, podpory pionujące do prefabrykatów i szalunków, podesty rozładunkowe do transportu materiałów budowlanych na kondygnacje budowli, elementy szalunków, akcesoria szalunkowe i akcesoria do rusztowań.

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.

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta i Grupy Kapitałowej w roku 2018

W okresie sprawozdawczym Grupa prawidłowo realizowała kontrakty generujące przychody z działalności operacyjnej pozyskane w bieżącym okresie oraz w okresach wcześniejszych.

W 2018 roku Grupa Forbuild wypracowała 100 398 tys. zł przychodów ze sprzedaży co stanowiło wzrost o ok. 24,3% względem analogicznego okresu 2017 roku. Wzrost przychodów ze sprzedaży miał miejsce zarówno w kategorii sprzedaży produktów jak i przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów. Grupa wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 9 014 tys. zł, co oznacza wzrost o 1 527 tys. zł tj. + 20,4% w odniesieniu do okresu porównawczego.

Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej w 2018 roku uległ zwiększeniu o ok. 56,3% do 7 983 tys. zł w porównaniu do zysku z roku 2017. Również marża zysku operacyjnego uległa istotnemu zwiększeniu z 6,3 p.p. do 7,9 p.p.

Skonsolidowany wynik netto 2018 roku wyniósł 5 605 tys. zł co oznacza wzrost o ok. 55,2% względem okresu porównawczego oraz zmianę marży zysku netto z 4,5 p.p. do 5,6 p.p..

W okresie sprawozdawczym miała miejsce istotna zmiana w zakresie stosowanej polityki rachunkowości, której efektem było przekwalifikowanie z inwestycji długoterminowych do kategorii rzeczowych aktywów trwałych sprzętu oddawanego w dzierżawę.

Aktywa trwałe Grupy na koniec 2018 roku praktycznie nie uległy zmianie (wzrost o ok. 1,9%) względem stanu na koniec 2017 roku. Z kolei w strukturze aktywów obrotowych istotny wzrost w roku

2018 miał miejsce w pozycji zapasów (wzrost o ok. 31,3%) co związane było ze zwiększeniem skali działalności wyrażonej przychodami ze sprzedaży.

W pozostałym zakresie w roku 2018 nie miały miejsca istotne zmiany w strukturze aktywów oraz pasywów Grupy.

Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

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.

Do kluczowych produktów, zaliczają się: system zbrojenia odginanego Bindax, system zbrojenia skręcanego BARTEC, dystans stalowy, łączniki balkonowe, akcesoria szalunkowe oraz sprzęt i produkty do budowy mostów.

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.

Struktura przychodów Spółki ze sprzedaży w 2018 r. przedstawia się następująco:

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	w tys. zł	Struktu
Sprzedaż produktów	29 013	34,5%
Sprzedaż usług	15 996	19,0%
Sprzedaż towarów	38 000	45,1%
Przychody z tytułu obciążenia klientów za sprzęt całkowicie zniszczony, zagubiony podczas użytkowania + sprzedaż majątku trwałego	1 214	1,4%
Razem:	84 223	100,0%

Informacje o rynkach zbytu

Spółka rozwija działalność eksportową bazując na długoletnich kontaktach handlowych, stale rozszerza aktywność w Europie wchodząc na kolejne rynki zbytu.

Strukturę terytorialną przychodów ze sprzedaży za 2018 r. i 2017 r. prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2018		2017	
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)
Sprzedaż krajowa	74 912	88,9	64 887	92,5
Eksport, w tym:	9 311	11,1	5 249	7,5
Dania	119	0,1	17	0,02
Islandia	458	0,5	38	0,05
Słowacja	851	1,0	53	0,08
Niemcy	323	0,4	165	0,24
Litwa	1 056	1,3	1 274	1,82
Kazachstan	49	0,1	88	0,13
Czechy	84	0,1	92	0,13
Szwecja	2 380	2,8	1 992	2,84
Norwegia	1 656	2,0	1 140	1,63
Finlandia	160	0,2	24	0,03
Szwajcaria	1 765	2,1	84	0,12
Ukraina	225	0,3	46	0,07
Pozostałe kraje	185	0,2	236	0,34
Razem:	84 223	100	70 136	100

Spółka w 2018 r. nie posiadała odbiorcy, który przekroczył próg 10% przychodów ze sprzedaży.

Spółka w 2018 r. nie posiadała dostawcy, który przekroczył próg 10% przychodów ze sprzedaży.

4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

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 okresie sprawozdawczym Grupa prawidłowo realizowała kontrakty generujące przychody z działalności operacyjnej pozyskane w bieżącym okresie oraz w okresach wcześniejszych.

Większość sprzedaży w 2018r. dokonywana była na rynek polski - ok. 88,9%, na export ok. 11,1%.

Uzyskane przychody ze sprzedaży w 2018r. wynoszą 84 223 tys. zł.

Na całości sprzedaży wystąpił zysk brutto w wysokości 4 825 tys. zł.

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 związku ze znacznym wzrostem zapotrzebowania na oferowane wyroby, Spółka planuje zwiększenie zatrudnienia oraz wprowadzenie dwuzmianowego systemu pracy. W 2018r. Spółka wprowadziła do swojej oferty dwa nowe produkty: podpory ukośne PXL450 oraz PXL605. W 2017r. zakończył się proces wdrażania oprzyrządowania do produkcji płyt szalunkowych, dzięki czemu w 2018r. znacznie zwiększył się ich zakres jak i sama ilość wyprodukowanych wyrobów gotowych.

W 2018r. Spółka zakończyła realizację projektu realizowanego z udziałem środków 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. Dzięki realizacji projektu Spółka zwiększyła swój park maszynowy, zakupiła oprogramowanie do projektowania oraz przeprowadziła badania wytrzymałościowe podpór skośnych. Łączna kwota dofinansowania wyniosła 548.854,90 zł.

W roku 2018 z udziałem środków z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych Spółka zrealizowała projekt „Modernizacji stanowisk spawalniczych” polegający na zakupie i montażu instalacji filtrowentylacyjnej stanowisk spawalniczych – w celu poprawy bezpieczeństwa i warunków pracy dla osób zatrudnionych na stanowiskach spawalniczych. Kwota dofinansowania wyniosła 123.968,78 zł.

Grupa Kapitałowa w roku 2018 uzyskała przychody ze sprzedaży w kwocie: 10 398 tys. zł.

W 2018 roku Grupa uzyskała przychody z tytułu:

- sprzedaży towarów w wysokości 42 551 zł
- sprzedaży produktów i usług w wysokości 56 633 tys. zł
- przychody z tytułu obciążenia klientów za sprzęt całkowicie zniszczony, zagubiony podczas użytkowania + sprzedaż majątku trwałego 1 214 tys. zł

Na całości sprzedaży wystąpił zysk brutto w wysokości 7 373 tys. zł

Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik

W ocenie Zarządu spółki pozytywnymi czynnikami, które miały wpływ na działalność w 2018r. były:

- rozwijanie własnej produkcji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej „Starachowice”,
- rozwój sieci sprzedaży i dalsze umacnianie spółki na rynku krajowym,
- budowanie pozycji na rynkach zagranicznych.

Głównymi czynnikami negatywnie wpływającymi na wynik finansowy były przede wszystkim:

- konflikt z głównym akcjonariuszem BETOMAX systems GmbH & Co. KG,
- wzmacniająca się pozycja przetargowa dużych przedsiębiorstw budowlanych na spadającym rynku,
- duża konkurencja cenowa wśród producentów i dostawców materiałów budowlanych wynikająca z dużych spadków obrotów.

W roku 2018 nie wystąpiły zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.

5. Inne informacje finansowe

Instrumenty finansowe

Zarząd Forbuild S.A. informuje, że Spółka nie była w przeszłości i nie jest na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego stroną kontraktu walutowego typu opcyjnego, jak również nie uczestniczyła w tego typu transakcjach.

Zarządzanie zasobami finansowymi

Głównym źródłem finansowania działalności Grupy Kapitałowej w 2018r. były kapitały własne.

Udział ich w sumie bilansowej wynosi 73,4%. Pozostałe 26,6% stanowią zobowiązania.

Podstawowe dane finansowe przedstawia poniższa tabela:

Najważniejsze wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej w latach 2017-2018:

Wskaźniki rentowności	2018	2017
Rentowność majątku(ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	8,70%	5,98%
Rentowność netto sprzedaży <u>wynik finansowy netto x 100</u> Przychody ze sprzedaży	5,60%	4,48%
Rentowność kapitału własnego(ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	11,85%	8,35%
Wskaźniki płynności finansowej		
Wskaźnik płynności bieżącej (I) <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	2,76	2,18
Wskaźnik płynności szybkiej (II) <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	1,16	1,11
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III) <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,10	0,03
Wskaźniki rotacji (obrotowość)		
Szybkość obrotu zapasami <u>średni stan zapasówx365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	70	78
Szybkość obrotu należnościami <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	51	64
Stopień spłaty zobowiązań <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27	34

Najważniejsze wskaźniki finansowe Jednostki dominującej w latach 2017-2018:

Wskaźniki rentowności	2018	2017
Rentowność majątku(ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	8,28%	5,80%
Rentowność netto sprzedaży <u>wynik finansowy netto x 100</u> Przychody ze sprzedaży	8,89%	8,98%
Rentowność kapitału własnego(ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	11,16%	8,07%
Wskaźniki płynności finansowej		
Wskaźnik płynności bieżącej (I) <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	2,54	1,98
Wskaźnik płynności szybkiej (II) <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	1,07	1,01
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III) <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,11	0,03
Wskaźniki rotacji (obrotowość)		
Szybkość obrotu zapasami <u>średni stan zapasówx365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	63	72
Szybkość obrotu należnościami <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	48	62
Stopień spłaty zobowiązań <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25	31

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

Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz wyników

Zarząd Forbuild S.A nie publikował prognozy wyników finansowych Emitenta na rok 2018.

6. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

Perspektywy rozwoju

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.

W związku z tym głównym zadaniem w roku 2019 będzie rozwój własnej produkcji oraz ulepszanie produktów i dzięki temu zwiększenie udziału w przychodach własnych produktów pozwalających wygenerować znacznie lepsze marże. 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 2019 Spółka planuje modernizację oraz zakup maszyn produkcyjnych co bezpośrednio przełoży się na zwiększenie sprzedaży oraz sprawniejszą i szybszą realizację zamówień.

Dodatni wynik finansowy jest głównym czynnikiem determinującym dalszy rozwój Spółki pod względem rozwoju dotychczasowych produktów oraz 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 2018r. Spółka zakończyła realizację projektu realizowanego z udziałem środków Programu Operacyjnego „Polska Wschodnia” – Rozwój przedsiębiorstwa Pamexpol oraz wprowadzenie na rynek nowych innowacyjnych produktów poprzez inwestycje w specjalistyczne wyposażenie” na podstawie umowy o dofinansowanie Projektu podpisanej w dniu 31 maja 2016r. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Dzięki realizacji tego projektu Spółka zwiększyła swój park maszynowy, zakupiła oprogramowanie do projektowania oraz przeprowadziła badania wytrzymałościowe podpór skośnych. Spółka planuje również zwiększenie zatrudnienia i wprowadzenie dwuzmianowego systemu czasu pracy. W urzędzie patentowym RP nadal oczekuje wniosek złożony przez Spółkę o udzielenie ochrony patentowej dla rozwiązania Regulowana Podpora budowlana oraz głowica nośna takiej podpory (Nr. Zgłoszenia P-411103). Wszystkie te działania znacząco wpłyną na szybkość realizacji zamówień oraz pozwolą na rozszerzenie katalogu oferowanych produktów jak również zwiększyć ilość produkowanych wyrobów. Poprzez działania marketingowe Zarząd planuje umacniać pozycję Spółki na rynku krajowym oraz pozyskiwać kolejnych klientów na terenie Unii Europejskiej, jak i poza Unią.

Pamexpol Sp. z o. o. w celu zapewnienia wysokiej jakości swoich produktów ma wdrożony 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, prawnopodatkowymi, politycznymi i innymi.

Czynniki istotne dla rozwoju Emitenta i Grupy Kapitałowej Forbuild S.A.

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

W związku z tym głównym zadaniem w roku 2019 będzie rozwój własnej produkcji oraz ulepszanie produktów i dzięki temu zwiększenie udziału w przychodach własnych produktów pozwalających wygenerować znacznie lepsze marże. 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 oraz wprowadzanie na rynek nowych produktów i technologii, co z kolei ma niebagatelne znaczenie dla utrzymania zdobytej pozycji na rynku przy stale rosnącej konkurencji.

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

- pozycją rynkową FORBUILD 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. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z otoczeniem, w jakim Emitent oraz Grupa Kapitałowa prowadzą działalność

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na realizację założonych przez Grupę kapitałową celów strategicznych i osiągniętych 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 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. 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 dotycząca związania 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. Mączyński 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.

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

Zarząd poniżej informuje o aktualnym stanie postępowań sądowych z udziałem FORBUILD S.A. z siedzibą w Końskich oraz Akcjonariuszy Spółki (będących 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); Spółka zajęła stanowisko i wniosła o oddalenie powództwa w całości, postępowanie w toku,
2. 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); Spółka zajęła stanowisko i wniosła o oddalenie powództwa w całości, postępowanie w toku;
3. postępowanie 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 Pargieła 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 zostało zawieszone;
4. 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); Spółka zajęła stanowisko i wniosła o oddalenie powództwa w całości, postępowanie w toku;
5. 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); Spółka zajęła stanowisko i wniosła o oddalenie powództwa w całości, postępowanie w toku, Zarządzeniem Sądu Okręgowego w Kielcach z dnia 05.02.2019 sprawę połączono do wspólnego rozpoznania i rozstrzygnięcia ze sprawą VII GC 183/15 i prowadzenia pod wspólną sygnaturą VII GC 183/15;
6. 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, którym w całości uwzględniono powództwo; wyrok nie jest prawomocny, od wydanego wyroku Spółka złożyła apelację; postępowanie apelacyjne w toku;
7. 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; Spółka zajęła stanowisko i wniosła o oddalenie powództwa w całości, postępowanie zostało zawieszone;

8. 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 wnioski o udzielenie zabezpieczenia roszczenia; Spółka zajęła stanowisko i wniosła o oddalenie powództwa w całości, postępowanie zostało zawieszone (nie rozpoznano wniosku o zabezpieczenie);
9. 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); Spółka zajęła stanowisko i wniosła o oddalenie powództwa w całości, postępowanie zostało zawieszone;
10. 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;
11. postępowanie z powództwa Betomax systems GmbH & Co. KG przeciwko FORBUILD S.A. o stwierdzenie nieważności uchwał Walnego Zgromadzenia podjętych w dniu 28.06.2018 (Uchwał od nr 5 do nr 6, od nr 10 do nr 14, od nr 16 do nr 18) (Sygn. Akt: VII GC 170/18); Spółka złożyła odpowiedź na pozew, postępowanie zostało zawieszone.

Ponadto, poniżej przedstawiamy zestawienie spraw sądowych, w które zaangażowani są akcjonariusze Spółki:

1. postępowanie z powództwa BETOMAX Systems GmbH&Co.KG o ustalenie utraty przez akcjonariuszy: Artura Mączyńskiego, Andrzeja Pargięły, Stanisława Pargięły oraz Lecha Pasturczaka prawa głosu z posiadanych akcji Spółki z uwagi na rzekome porozumienie pomiędzy akcjonariuszami (sygn. Akt: VII GC 154/15); wskutek apelacji pozwanych Sąd Apelacyjny w Krakowie zmienił wyrok Sądu Okręgowego w Kielcach i oddalił powództwo w całości (sygn. akt I Aga 290/18)/ wyrok jest prawomocny; spółka powzięła informację o wniesieniu skargi kasacyjnej od wyroku Sądu Apelacyjnego przez powoda; wg litery prawa fakt wniesienia skargi kasacyjnej nie uchyła prawomocnego wyroku;
2. postępowanie z powództwa Artura Mączyńskiego (z udziałem interwenientów ubocznych Stanisława Pargięły i Andrzeja Pargięły) 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 w toku;
3. postępowanie z powództwa BETOMAX Systems GmbH&Co.KG o ustalenie utraty przez akcjonariuszy: Artura Mączyńskiego, Andrzeja Pargięły, Stanisława Pargięły, Lecha Pasturczaka, Katarzynę Łuczyńską, 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 w toku;
4. postępowanie z powództwa BETOMAX systems GmbH & Co. KG o zasądzenie solidarnie od: Artura Mączyńskiego, Andrzeja Pargięły, Stanisława Pargięły, 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 Pargiełę, Stanisława Pargiełę, Lecha Pasturczaka, Konrada Kosierkiewicza, Grzegorza Muszyńskiego oraz Piotra Kurczyńskiego a następnie zajęcie akcji spółki ZUK Stąporków S.A. posiadanych przez Artura Mączyńskiego, Andrzeja Pargiełę, Stanisława Pargiełę oraz Lecha Pasturczaka; postanowienia o zabezpieczeniu zostały zaskarżone przez wszystkich obowiązanych oraz częściowo zmienione przez Sąd Apelacyjny; postępowanie w toku;

Niezależnie od opisanych powyżej spraw sądowych do Spółki wpłynęło wezwanie do zapłaty kwoty ok. 1,75 mln zł skierowane przez byłego pracownika Spółki a obecnie członka Rady Nadzorczej tj. Pana Artura Mączyńskiego z tytułu korzystania przez Spółkę ze wzorów użytkowych. Posiedzenie pojednawcze między stronami przed Sądem Rejonowym w Końskich w dniu 30 października 2018 r. (I Co 597/18) nie doprowadziło do zawarcia ugody. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie posiada wiedzy nt. innych kroków podjętych przez ww. osobę w opisanej kwestii.

Spółka powzięła również informację o przedsądowym zawiązaniu do próby ugodowej ze strony Betomax systems GmbH C.O & Kg przeciwko Grzegorzowi Muszyńskiemu, Piotrowi Kurczyńskiemu, Tomaszowi Gierczyńskiemu oraz Dorocie Walkiewicz o wypłacenie 1.343.280,00 zł. tytułem szkody w przedmiocie zatrzymania i niewypłacenia zysku za 2014 rok. Zawiązanie do próby ugodowej przed Sądem Rejonowym w Kielcach (I Co 2118/18) nie doprowadziło do zawarcia ugody. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie powziął informacji nt. innych kroków podjętych przez ww. strony/osoby w odniesieniu do opisanej kwestii.

Po okresie sprawozdawczym, Spółka otrzymała projekt dokumentu opisujący potencjalne działania znaczących akcjonariuszy Spółki, które mogą skutkować zmianą kontroli w Spółce oraz modelu funkcjonowania Spółki. Zgodnie z informacją przekazany raportem bieżącym ESPI nr 2/2019, otrzymany dokument opisuje kierunkowe działania akcjonariuszy Spółki, które zakładają m.in. możliwość zawarcia ugody pomiędzy Spółką, Betomax Systems GmbH & Co. KG a innymi akcjonariuszami Spółki będącymi stronami ww. sporów prawnych.

9. Oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zarząd Forbuild S.A. w roku 2018 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 załącznik do niniejszego sprawozdania.

10. Oświadczenia Zarządu

Oświadczamy, że wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdania finansowe obejmujące okres od dnia 01.01.2018 roku do dnia 31.12.2018 roku (odpowiednio jednostkowe oraz skonsolidowane) i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz Grupy Kapitałowej oraz wynik finansowy, natomiast sprawozdanie z działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta oraz jego Grupy w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Oświadczamy, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznych sprawozdań finansowych obejmujących okres od dnia 01.01.2018 roku do dnia 31.12.2018 roku (odpowiednio jednostkowe oraz skonsolidowane) został dokonany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, a firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznych sprawozdań finansowych.

Tomasz Gierczyński

Prezes Zarządu

Dorota Walkiewicz

Członek Zarządu

Błażej Wiśniewski

Członek Zarządu

Końskie, 15.04.2019 roku

Informacja na temat stosowania przez FORBUILD S.A. z siedzibą w Końskich
zasad zawartych w Załączniku do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. z późn. zm.
„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” w roku 2018.

LP.	ZASADA	TAK / NIE	KOMENTARZ ZARZĄDU
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	Tak Za wyjątkiem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej	Spółka prowadzi efektywną politykę informacyjną i stara się w miarę możliwości zapewniać inwestorom szeroki dostęp do informacji wypełniając w ten sposób rzetelnie obowiązki informacyjne. Decyzja o odstąpieniu od transmisji obrad walnego zgromadzenia i upublicznienia nagrań na stronie internetowej wynika z braku możliwości technicznych oraz ograniczaniu kosztów organizacji walnych zgromadzeń.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	Tak	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	Tak	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje największą przychodów,	Tak	
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	Nie	Spółka prowadzi działalność w wielu różnych segmentach budownictwa i ma zróżnicowany portfel zamówień
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	Tak	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	Tak	
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	Tak	
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	Nie	Spółka nie wyklucza zamieszczenia tych informacji w przyszłości

	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	Tak	Spółka obecnie nie publikuje prognoz finansowych
	3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	Tak	
	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	Tak	
	3.11. (skreślony)		
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	Tak	
	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	Tak	
	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	Tak	
	3.15. (skreślony)		
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	Nie	Spółka nie wyklucza zamieszczania takich informacji w przyszłości
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	Tak	
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	Tak	
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	Tak	
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	Tak	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	Tak	
	3.22. (skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	Tak	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej	Tak	Spółka prowadzi stronę internetową w języku polskim, informacje dotyczące

	co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.		działalności Spółki są dodatkowo tłumaczone na język angielski
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	Nie	Spółka uważa, iż zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu "Relacje inwestorskie" wyłącznie na stronie www.forbuild.eu
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	Tak	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	Tak	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	Tak	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej, 9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	Tak	
		Nie	Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest uregulowana w umowie i jest sprawą poufną. Emitent nie może publikować takich danych bez zgody Autoryzowanego Doradcy.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	Tak	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	Nie	Spółka nie wyklucza organizacji takich spotkań w przyszłości
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	Tak	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	Tak	

13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	Tak	Jeśli zdarzenie zaistnieje to zasada będzie respektowana
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	Tak	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	Tak	Jeśli zdarzenie zaistnieje to zasada będzie respektowana
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	Nie	Emitent nie sporządza raportów miesięcznych gdyż uważa, iż należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych (publikacja informacji na stronach internetowych Spółki i NewConnect) jest wystarczające i nie jest konieczne sporządzanie comiesięcznych raportów powielających w większości już opublikowane informacje.
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	Tak	Jeśli zdarzenie zaistnieje to zasada będzie respektowana