

BETOMAX

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Grupy Kapitałowej BETOMAX Polska Spółka Akcyjna
za okres od 01 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r.

1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania z działalności

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Betomax Polska S.A. za 2014 rok zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (tekst jedn.: Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.). W omawianym okresie obrotowym Spółka nie dokonywała zmian w przyjętej Polityce Rachunkowości.

2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Betomax Polska S.A.

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

Podmiot dominujący:

Nazwa spółki: **BETOMAX Polska 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: **5 000,00 zł**

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

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

Do dnia sporządzenia Sprawozdania z działalności spółka nie otrzymała z KRS postanowienia o podwyższeniu kapitału.

Akcjonariat Betomax Polska S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	seria A	seria B	seria C	seria D	Ilość akcji	Ilość głosów	% akcji	% głosów
BETOMAX systems GmbH & CO KG	1 700 000	1 900 000			3 600 000	5 300 000	26,87	30,29
Lech Pasturczak	600 000	1 000 000	135 250	350 000	2 085 250	2 685 250	15,56	15,34
Stanisław Pargieła	600 000	1 000 000	137 265	350 000	2 087 265	2 687 265	15,58	15,36
Andrzej Pargieła	600 000	1 000 000	135 250	350 000	2 085 250	2 685 250	15,56	15,34
Artur Mączyński	600 000	1 000 000	135 250	350 000	2 085 250	2 685 250	15,56	15,34
Pozostali akcjonariusze			1 456 985		1 456 985	1 456 985	10,87	8,33
Łącznie	4 100 000	5 900 000	2 000 000	1 400 000	13 400 000	17 500 000	100,00	100,00

Kapitał zakładowy Betomax Polska S.A. tworzy 13 400 000 akcji, w tym:

- 4 100 000 akcji serii A uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że jednej akcji serii A przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.
 - 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.

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

Zarząd i Rada Nadzorcza Betomax Polska S.A. w 2014r. :

Skład Zarządu Spółki w 2014r. był następujący:

- Grzegorz Muszyński - Prezes Zarządu
- Piotr Kurczyński - Członek Zarządu
- Dorota Walkiewicz - Członek Zarządu
- Tomasz Gierczyński - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza w trakcie 2014r. miała następujący skład osobowy:

- Lech Pasturczak - Przewodniczący
- Stanisław Juliusz Pargieła - Wiceprzewodniczący
- Artur Mączyński - Wiceprzewodniczący
- Andrzej Piotr Pargieła - Sekretarz
- Konrad Kosierkiewicz - Członek
- Wolfgang Scheurer - Członek do 04.04.2014r.
- Heinrich Jammers - Członek od 27.06.2014r.

Zarząd i Rada Nadzorcza Pamexpol Sp. z o.o. w 2014r. :

W okresie sprawozdawczym spółką zarządzał Zarząd w następującym składzie:

- Dorota Walkiewicz – Prezes Zarządu
- Radosław Paweł Róg – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

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

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

Zatrudnienie

Betomax Polska S.A. na dzień 31.12.2014 zatrudniała 143 pracowników

Przeciętne zatrudnienie w Jednostce w okresie objętym sprawozdaniem wyniosło 124 osoby.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2014	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2013
Ogółem	124	105
z tego:		
. pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	57	56
. pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	67	49
. uczniowie	0	0
. osoby wykonujące pracę nakładczą	0	0
. osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	0	0

Pamexpol Sp. z o.o. na dzień 31.12.2014 zatrudniała 30 pracowników.

Przeciętne zatrudnienie w Jednostce w okresie objętym sprawozdaniem wyniosło 29 osób.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2014
Ogółem	29
z tego:	
. pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	10
. pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	19
. uczniowie	0
. osoby wykonujące pracę nakładczą	0
. osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	0

Opis działalności Grupy Kapitałowej Betomax Polska S.A.

Betomax Polska S.A. koncentruje się na dostarczaniu produktów, rozwiązań oraz sprzętu o większym zaawansowaniu technologicznym, stosowanych w szeroko pojętym budownictwie (m.in. energetyka, ochrona środowiska, budownictwo ogólne, infrastruktura), mających za zadanie ułatwić i przyspieszyć realizację inwestycji, przy jednoczesnej poprawie bezpieczeństwa pracowników. Spółka oferuje dodatkowo doradztwo techniczne, wsparcie projektowe, usługi montażu i obsługę serwisową. W celu zapewnienia kompleksowości oferty dla klienta, znajdują się w niej również podstawowe produkty, potrzebne niemal na każdej budowie, tak aby móc oferować szeroki asortyment wyrobów. Jest to ważne w przypadku klientów, którzy na swoich budowach chcą korzystać z ograniczonej liczby dostawców. Spółka stara się elastycznie zmieniać ofertę w zależności od sytuacji na rynku.

Obecnie działalność firmy obejmuje cztery główne sektory, do których zaliczają się: produkcja, sprzedaż, dzierżawa sprzętu oraz usługi montażowe własnych produktów i oferowanych rozwiązań.

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

Obecny handlowo-usługowy charakter firmy dzięki środkom finansowym pozyskanym z emisji akcji stopniowo zmienia się w charakter produkcyjno-handlowo-usługowy. Obejmująca kilka grup produktów produkcja własna stanowi w chwili obecnej około 31% udziału w przychodach spółki.

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

Konieczność poprawy izolacyjności termicznej budynków zainicjowała wdrożenie produkcji łączników balkonowych EBEA. Szczególne miejsce w naszej palecie towarów zajmują także profile dylatacyjne Deflex, podkładki elastomerowe Leschuplast, łożyska mostowe Gumba oraz systemy uszczelniające.

Bardzo ważnym sektorem działalności spółki jest dzierżawa sprzętu, wśród którego niewątpliwie dominuje autorski system zabezpieczeń na krawędzi SECUMAX stosowany obecnie na większości budowli w Polsce.

Wprowadzenie na rynek budowlany zaawansowanych i nowatorskich rozwiązań technologicznych zainicjowało utworzenie profesjonalnych i doświadczonych ekip montażowych, co doskonale uzupełniło i poszerzyło ofertę firmy, a na obecną chwilę przychody z tej działalności stanowią ok. 13% udziału w przychodach spółki

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

Szeroki wachlarz produkowanych wyrobów oraz odbiorców z różnych działów przemysłu gospodarki (firmy szalunkowe, firmy budowlane, producenci maszyn i urządzeń) pozwala na elastyczne planowanie zleceń produkcyjnych.

3. Zdarzenia istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

W dniu 29 sierpnia 2014r. Betomax Polska S.A. zawarł umowę przeniesienia przedsiębiorstwa PAMEXPOL A. & S. Pargieła, A. Mączyński Spółka Jawna na Betomax Polska S.A. W skład przedsiębiorstwa PAMEXPOL A. & S. Pargieła, A. Mączyński Spółka Jawna wchodziły wszystkie składniki majątkowe i niemajątkowe w rozumieniu art. 55¹ kodeksu cywilnego.

Strony ustaliły wartość Umowy na kwotę 8.600.000 zł. Zgodnie z ustaleniami przedmiotowa kwota miała zostać zapłacona na rachunki bankowe wspólników spółki PAMEXPOL A. & S. Pargieła, A. Mączyński Spółka Jawna tj. tj. Andrzeja Pargieły, Stanisława Pargieły, Artura Mączyńskiego oraz Lecha Pasturczaka, po 2.150.000 zł każdy.

W dniu 29 sierpnia 2014r. Betomax Polska S.A. dokonał podwyższenia kapitału zakładowego spółki PAMEXPOL Sp. z o.o. o kwotę 8.600.000 zł tj. z dotychczasowej wysokości 5.000 zł do kwoty 8.605.000 zł. Wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte w całości przez Emitenta, który pokrył je w całości wkładem niepieniężnym o wartości 8.600.000 zł w postaci przedsiębiorstwa PAMEXPOL A. & S. Pargieła, A. Mączyński Spółka Jawna w rozumieniu art. 55¹ kodeksu cywilnego.

4. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej.

Betomax Polska 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.

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

Betomax Polska S.A. korzysta z dofinansowania unijnego na realizację projektu „Przygotowanie strategii rozwoju eksportu szansą rozwoju firmy Betomax Polska S.A.”. Pozyskane środki finansowe umożliwiają udział w imprezach targowych poza granicami kraju oraz promocję produktów oferowanych przez Grupę na nowych rynkach zagranicznych, co w przyczynia się do wzrostu udziału sprzedaży eksportowej w przychodach firmy i dywersyfikacji rynków docelowych.

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

W związku z tym głównym zadaniem w roku 2015 będzie rozwój własnej produkcji i dzięki temu zwiększenie udziału w przychodach własnych produktów pozwalających wygenerować znacznie lepsze marże. Nie bez znaczenie jest też wykorzystanie szansy i potencjału, jaki daje działalność na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Starachowice”

Dodatni wynik finansowy jest głównym czynnikiem determinującym dalszy rozwój Spółek pod względem rozwoju dotychczasowych produktów i wprowadzanie na rynek nowych produktów i technologii, co z kolei ma niebagatelne znaczenie do utrzymania zdobytej pozycji na rynku przy ciągle rosnącej konkurencji.

Podjęte zostaną również działania nad poprawieniem wydajności pracy oraz efektywności zwłaszcza w zakresie produkcji. Perspektywy rozwoju Spółek w najbliższych latach uwarunkowane będą między innymi następującymi czynnikami:

- pozycją rynkową Betomax Polska S.A. i marką wypracowaną w poprzednich latach działalności,
- posiadanymi kontaktami i doświadczeniem, w szczególności w zakresie polityki proeksportowej,
- wzrostem inwestycji w sektorze budownictwa ogólnego, infrastruktury, ochrony środowiska i energetyki,
- uwarunkowaniami makroekonomicznymi, prawno-podatkowymi, politycznymi i innymi
- Betomax Polska S.A. zamierza w 2015r. pozyskać środki finansowe z emisji nowych akcji serii E w ramach kapitału docelowego oraz wprowadzić Spółkę na rynek podstawowy.

5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

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

Posiadamy certyfikowany personel badań nieniszczących w zakresie metody VT.

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

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

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

Wnioski zostały przyjęte i oczekują na rozpatrzenie.

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

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Struktura aktywów Grupy na 31.12.2014r. przedstawiała się następująco:

- | | |
|-----------------------------------|--------|
| - wartości niematerialne i prawne | 5,4 % |
| - rzeczowe aktywa trwałe | 29,0 % |

- inwestycje długoterminowe	0,0 %
- zapasy	29,1 %
- należności krótkoterminowe	25,2 %
- inwestycje krótkoterminowe	0,3%
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11,0%

Głównym źródłem finansowania działalności w 2014r. były kapitały własne. Udział ich w sumie bilansowej wynosi 55,7%. Pozostałe 44,3% stanowią zobowiązania.

Wybrane dane skonsolidowane przedstawia poniższa tabela:

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys.	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	60 969	44 731
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 916	4 209
III. Zysk (strata) brutto	6 192	3 645
IV. Zysk (strata) netto	5 585	2 981
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 373	-273
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 9 664	-4 548
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 176	4 952
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	- 115	131
IX. Aktywa, razem	63 324	45 774
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 953	20 388
XI. Zobowiązania długoterminowe	6 645	5 208
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	21 282	14 981
XIII. Kapitał własny	35 371	25 386
XIV. Kapitał zakładowy	1 340	1 200

Najważniejsze wskaźniki finansowe w 2014:

Wskaźniki rentowności	2014	2013
Rentowność majątku (ROA) wynik finansowy netto x 100 aktywa ogółem	8,82%	6,51%
Rentowność netto sprzedaży wynik finansowy netto x 100 przychody ogółem	9,48%	6,56%
Rentowność kapitału własnego (ROE) wynik finansowy netto x 100 kapitały własne	15,79%	11,74%
Wskaźniki płynności finansowej		
Wskaźnik płynności bieżącej (I) aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,89	2,13
Wskaźnik płynności szybkiej (II) aktywa obrót. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc zobowiązania krótkoterm. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,70	0,80
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III) inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkoterm. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,01	0,02

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

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

W 2014r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania podmioty Grupy Kapitałowej Betomax Polska S.A. nie nabywały akcji/udziałów własnych.

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

8. Posiadane Grupę Kapitałową Betomax Polska S.A. oddziały (zakłady).

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

9. 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 Betomax Polska S.A. nie korzysta z instrumentów finansowych, z którymi związane są wyżej wymienione ryzyka.

10. 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 Betomax Polska S.A. nie korzysta z instrumentów finansowych, z którymi związane są wyżej wymienione ryzyka.

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

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa 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 Spółek. 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 Betomax, co w konsekwencji może doprowadzić do pogorszenia wyników finansowych.

Ryzyko walutowe

Istotna część kosztów Spółki Betomax Polska S.A. wyrażona jest w walucie obcej (szczególnie chodzi tutaj o zakupy w walucie Euro części towarów handlowych). Import materiałów jest denominowany w 99% w walucie Euro. Spółka 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 Grupy Kapitałowej. 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 Spółek.

Ryzyko związane z konkurencją

Podmioty Grupy Kapitałowej podlegają presji konkurencyjnej ze strony innych podmiotów z branży. Spółki grupy podlegają stałej presji konkurencyjnej, która ma głównie charakter cenowy. Należy jednak podkreślić, że jest ona niwelowana poprzez wysoką jakość produktów oraz profesjonalny serwis i doradztwo technologiczne. Pomimo atutów podmiotów grupy należy brać pod uwagę możliwość spadku rentowności działalności operacyjnej w przyszłości wynikającego ze wzrostu presji konkurencyjnej.

Ryzyko związane z działalnością operacyjną

Ryzyko działalności operacyjnej Podmiotów Grupy Kapitałowej wynika z uwarunkowań wewnętrznych i zewnętrznych wpływających na działalność gospodarczą Spółek. Do czynników zewnętrznych oddziałujących na działalność operacyjną można zaliczyć tempo wzrostu sektora budowlanego (szczególnie w kontekście oznak spowolnienia produkcji budowlano – montażowej, które wystąpiły po II kwartale 2012 roku, w wyniku zakończenia dużej ilości inwestycji związanych z Euro 2012), warunkami klimatycznymi (sezonowość, zwłaszcza I i IV kwartał) oraz 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 Spółek 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 i skutecznym jej wdrożeniem.

Wymienione powyżej czynniki, zarówno o charakterze wewnętrznym jak i zewnętrznym są tylko częściowo zależne od Spółek. Występuje więc ryzyko negatywnego wpływu otoczenia rynkowego lub błędnych założeń strategii dalszego rozwoju na działalność Grupy Kapitałowej Betomax i jej wyniki finansowe.

Ryzyko związane z kadrami kierowniczą i kluczowymi pracownikami

Działalność Spółek Grupy na rynku wymaga odpowiedniej wiedzy i przygotowania, szczególnie w odniesieniu do kadry kierowniczej i personelu technicznego. Poziom kompetencji pracowników określa ponadto zdolność Spółek w prowadzeniu najbardziej zaawansowanych projektów budowlanych. Nie można wykluczyć sytuacji fluktuacji kadry i przechodzenia kluczowych pracowników do podmiotów konkurencyjnych. Ponadto wzrost popytu na specjalistów z branży może się przekładać na wzrost presji na wynagrodzenia. Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest emigracja zarobkowa dotycząca także dziedziny, w której działa Spółka.

Spółki dostrzegają ryzyko związane z kadrami kierowniczą i kluczowymi pracownikami i podejmuje działania zapobiegawcze na dwóch płaszczyznach. Z jednej strony działania Spółek dotyczące związania dotychczasowych pracowników ze Spółką poprzez wprowadzenie systemu motywacyjnego oraz stopniowe podwyższanie wynagrodzeń. Z drugiej strony Spółki stale doskonalą 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 Betomax zauważa, iż w trakcie realizacji inwestycji istnieje ryzyko nienależytego wykonania umowy, spowodowane różnymi przyczynami, począwszy od błędów konstrukcyjnych, projektowych, technologii, w rezultacie wpływające na jakość i terminowość kontraktu.

Zabezpieczeniem prawidłowego wykonania umowy są przede wszystkim gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe. Wysokość i forma zabezpieczenia zależy od przedmiotu umowy, terminów umownych, a także rodzaju obiektu i specyfiki danej inwestycji. Zapisy w zakresie kar umownych są postanowieniami standardowymi stosowanymi w tego typu kontraktach.

Dodatkowe ryzyka związane z realizacją kontraktów wiążą się z możliwością wejścia w spór sądowy ze zleceniodawcą, koniecznością usunięcia ewentualnych wad lub usterek przedmiotu umowy, ewentualną zapłatą kar umownych oraz odstąpieniem od umowy. Może ponadto wystąpić sytuacja nie wywiązania się zleceniodawcy z terminów płatności za wykonane przez Spółki Grupy 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. Spółki stale monitorują spływ należności i starają się aktywnie weryfikować kondycję finansową podmiotów, z którymi handlują. 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 Spółek 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 skupiają 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.

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 Betomax Polska S.A. w roku 2014 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 2014.

Końskie, 11 maj 2015r.

PREZES ZARZĄDU

Grzegorz Muszyński

Grzegorz Muszyński
Prezes Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU

Piotr Kurczyński

Piotr Kurczyński
Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU

Dorota Walkiewicz

Dorota Walkiewicz
Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU

Tomasz Gierczyński

Tomasz Gierczyński
Członek Zarządu