

BAUMAL

GROUP S.A.

Raport roczny **za okres od 01-11-2011 do 31-12-2012**

Luboń, dn. 14.06.2013 r.

Spis Treści:

- I. Pismo przewodnie Zarządu.
- II. Podstawowe informacje o Spółce.
- III. Informacje odnośnie struktury akcjonariatu Spółki.
- IV. Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat.
- V. Komentarz Zarządu Spółki na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.
- VI. Roczne sprawozdanie finansowe, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.
- VII. Sprawozdanie Zarządu oraz osoby zarządzającej emitenta na temat działalności emitenta w okresie objętym raportem rocznym.
- VIII. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.
- IX. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego.
- X. Oświadczenie Zarządu o prawidłowym wyborze Biegłego Rewidenta.
- XI. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego.
- XII. Informacja na temat stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na New Connect”.

.

I. Pismo przewodnie Zarządu.

Szanowni Państwo

Mam przyjemność zaprezentować Państwu pierwszy roczny raport podsumowujący działalność Spółki Baumal Group S.A. w 2012 roku.

Był to rok szczególnie ważny dla Spółki, gdyż udało nam się zrealizować z sukcesem wszystkie zaplanowane wcześniej zadania. W czerwcu 2012 roku Spółka przeprowadziła przy pomocy Domu Maklerskiego BDM S.A. ofertę akcji C, obejmującą proces pozyskania kapitału. Oferta prywatna zakończyła się sukcesem, Baumal Group S.A. pozyskał 1,2 mln zł na realizację strategii rozwoju. Spółka zadebiutowała na NewConnect w dniu 05.07.2012 roku. Kurs w dniu debiutu akcji na otwarciu notowań wyniósł 3,00 zł.

W ocenie Zarządu obecna, stabilna kondycja finansowa Spółki umożliwia konsekwentną realizację strategii rozwoju, gdzie do najważniejszych celów należą :

- zapewnienie odpowiednich zasobów techniczno-organizacyjnych do prowadzenia i dalszego rozwoju eksportu,
- utrzymanie wartościowych kontaktów z producentami i dystrybutorami akcesoriów i materiałów budowlanych, które zostały zdobyte przez uczestnictwo w targach zagranicznych,
- zapewnienie dobrych warunków lokalowych,
- rozbudowa zakładu produkcyjnego wyposażonego w nowoczesny sprzęt,
- stosowanie sprawdzonych technologii gwarantujących możliwość sprostania najbardziej wymagającym zamówieniom klientów,
- utrzymanie wykwalifikowanego i doświadczonego zespołu pracowników,
- zdobywanie doświadczenia w obsłudze kanałów dystrybucji pośredniej w kraju i za granicą oraz dobra znajomość wybranych rynków eksportowych.

Wyżej wymienione zasoby umożliwią przedsiębiorstwu wejście na rynki zagraniczne i zwiększenie udziału eksportu w ogólnej sprzedaży Spółki.

Dziękuję wszystkim akcjonariuszom za zaufanie jakim obdarzyli Spółkę.

Z wyrazami szacunku

Adrian Baum - Prezes Zarządu

II. Podstawowe informacje o Spółce:

Firma:	BAUMAL GROUP S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Luboń
Adres:	ul. Przemysłowa 8, 62-031 Luboń
Telefon:	+48 (61) 813 24 65
Faks:	+48 (61) 813 65 80
Adres poczty elektronicznej:	baumal@baumal.pl
Adres strony internetowej:	www.baumal.pl
NIP:	779-23-86-207
REGON:	301616515
KRS:	0000413463
Podstawowy zakres działalności:	Produkcja stolarki okiennej i drzwiowej z PCV i aluminium, oraz działalność budowlano-montażowa
Kapitał:	Kapitał zakładowy wynosi 6.600.000 zł
Zarząd Spółki reprezentowany jest przez:	Adrian Baum – Prezes Zarządu Monika Szeszuła – Wiceprezes Zarządu

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej, w związku z czym nie publikuje skonsolidowanego raportu rocznego.

III. Informacje odnośnie struktury akcjonariatu Spółki.

Według stanu na dzień 14.06.2013 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów
Adrian Baum	5.130.000	77,73%	10.260.000
Monika Szeszuła	270.000	4,09%	540.000
Pozostali Akcjonariusze	1.200.000	18,18%	1.200.000
Razem:	6.600.000	100,00%	12.000.000

IV. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe dane ze sprawozdania rocznego tj. z bilansu oraz rachunku zysków i strat:

Wybrane dane finansowe

	31.12.2012	
	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	37 060 092,56	8 786 563
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 447 324,63	1 054 415
Zysk (strata) brutto	3 706 262,03	878 716
Zysk (strata) netto	2 940 237,03	697 100
Aktywa razem	36 286 362,79	8 875 878
Rzeczowe aktywa trwałe	12 520 258,82	3 062 536
Należności krótkoterminowe	8 793 601,29	2 150 971
Zobowiązania krótkoterminowe	17 896 615,77	4 377 627
Zobowiązania długoterminowe	7 961 093,72	1 947 335
Kapitał własny	10 135 237,03	2 479 144
Kapitał zakładowy	6 600 000,00	1 614 402
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 863 948,35	916 102
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 400 108,21	-2 228 668
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 780 214,92	1 607 519
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 244 055,06	294 953
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	5,61	1,33
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	5,61	1,33

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski:

- pozycje bilansowe przeliczone są według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na ostatni dzień okresu sprawozdawczego :
31.12.2012 – 4,0882 PLN/EUR

- pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczane są według kursu stanowiącego średni kurs w okresie, obliczany jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym: 01.11.2012 – 31.12.2012 - 4,2178 PLN/EUR

Zgodnie z informacją zawartą w Dokumencie Informacyjnym, tj. działaniami w zakresie zmian formalno-prawnych i organizacyjnych spółki, w dniu 31 października 2011 r. na skutek realizowanej optymalizacji podatkowej całe przedsiębiorstwo Baumał Spółka z o.o. zostało wniesione aportem do spółki Baumał Group Spółka z o.o., które następnie zostało przekształcone w spółkę akcyjną. W konsekwencji Emitent nie prezentuje danych porównywalnych za poprzedni rok obrotowy z uwagi na to, iż dotyczy on okresu, w którym podmiot, do którego nastąpiła wniesienie przedsiębiorstwa nie prowadził żadnej działalności operacyjnej.

V. Komentarz Zarządu Spółki na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2012

Rok obrotowy 2012 był dłuższy niż rok kalendarzowy i wynosił 14 miesięcy, obejmował bowiem okres od 1.11.2011 r. do 31.12.2012 r. Sytuacja ta spowodowana była zrealizowanymi działaniami w zakresie zmian formalno-prawnych i organizacyjnych spółki.

W okresie objętym raportem - Spółka wdrożyła nowy proces produkcji poprzez uruchomienie nowej linii produkcyjnej. Przedmiotowy proces inwestycyjny realizowany był w całości ze środków pozyskanych z emisji akcji i zakończył się wraz z uruchomieniem maszyny tnąco-odwadniającej Lineał CatFab.

W dniu 16.11.2012 roku Emitent podpisał umowę zakupu nieruchomości, w skład której wchodzi działka o powierzchni 0,5258 ha zabudowana w postaci:

- budynku produkcyjno – biurowego,
- hali produkcyjno – magazynowej,
- placów i dróg utwardzonych.

Cena sprzedaży została ustalona na kwotę łączną 9.460.000,00 zł.

Zakup nieruchomości Emitent sfinalizował:

- w kwocie 7.200.000,00 zł kredytem inwestycyjnym - w dniu 12.11.2012 roku Emitent zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie - Regionalny Oddział Korporacyjny w Poznaniu umowę kredytu inwestycyjnego w walucie polskiej. Kredyt został uruchomiony 06.12.2012r.
- w kwocie 2.260.000,00 zł ze środków własnych.

VI. Roczne sprawozdanie finansowe, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Sprawozdanie finansowe Spółki Baumal Group S.A. z siedzibą w Luboniu za rok obrotowy 2012, obejmujący okres od 01.11.2011 do 31.12.2012 r, stanowią załączniki nr 1,2 i 3 do niniejszego raportu.

VII. Sprawozdanie Zarządu oraz osoby zarządzającej emitenta na temat działalności emitenta w okresie objętym raportem rocznym.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Baumal Group S.A. z siedzibą w Luboniu za rok obrotowy 2012, obejmujący okres od 01.11.2011 do 31.12.2012 r. stanowi załącznik nr 4 do niniejszego raportu.

VIII. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

1. Ryzyko związane z koniunkturą na rynku budowlanym

Działalność Spółki uzależniona jest od koniunktury na rynku budowlanym, a ta nie zależy od Spółki. Koniunktura ta zależy w szczególności od wielkości PKB, stopnia zamożności społeczeństwa, możliwości inwestycyjnych podmiotów gospodarczych i jednostek samorządu terytorialnego, stop procentowych kredytów, polityki państwa w zakresie rynku budowlanego a w szczególności budownictwa mieszkaniowego. Ryzyko to Spółka ogranicza poprzez kierowanie swoich produktów na zróżnicowane rynki: klientów indywidualnych, deweloperów, rynek zamówień publicznych oraz eksport.

2. Ryzyko związane z przewidywaną zmiennością wyniku finansowego

Spółka prowadzi działalność gospodarczą w modelu obsługującym głównie jedną branżę. Jego wyniki finansowe zależą od koniunktury na rynku budowlanym i w wyniku fluktuacji rynku mogą w sposób znaczący różnić się od oczekiwanych. Emitent ogranicza ryzyko strat finansowych poprzez dywersyfikację działalności (poszerzając ofertę produktów oraz wprowadzając usługi komplementarne i zwiększając eksport).

3. Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz sposobu ich interpretacji i stosowania

Zagrożeniem dla działalności Emitenta jest niestabilność systemu prawnego w Polsce. Często zmieniające się przepisy i ich wykładnia istotnie utrudniają prowadzenie działalności gospodarczej oraz znacznie ograniczają przewidywalność wyników finansowych. Zmienność przepisów prawa dotyczy zwłaszcza prawa podatkowego. Praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w tej dziedzinie, nie są jednolite. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe niekorzystnej dla Emitenta interpretacji przepisów podatkowych, trzeba liczyć się z negatywnymi konsekwencjami dla działalności Emitenta, jego sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju. W skrajnym przypadku ryzyko zmiany przepisów prawa może doprowadzić do znacznego pogorszenia opłacalności prowadzenia działalności. Zmniejszenie tego ryzyka Emitent uzyskuje poprzez bieżące śledzenie zapowiadanych zmian przepisów.

4. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Rynek stolarki otworowej jest narażony na niebezpieczeństwa wynikające z czynników sezonowych, takich jak warunki pogodowe (szczególnie okres od stycznia do marca), które mogą spowodować konieczność zmiany harmonogramu prac (opóźnienia), a tym samym wpłynąć na przychody Spółki. Ten czynnik ryzyka ograniczany jest poprzez działania akwizycyjne pozwalające budować wyprzedzający portfel zamówień – jesienią pozyskuje się nowe kontrakty, które zapewniają w miesiącach zimowych płynność finansową. Ryzyko to ograniczane jest także poprzez stosowanie w okresie zimowym promocyjnych cen na wyroby Spółki. Okres zmniejszonego popytu na swoje wyroby Spółka wykorzystuje na przygotowanie do kolejnego sezonu np. biorąc udział w targach budowlanych oraz przeprowadzając remonty maszyn w zakładzie. Ponadto, eksport wyrobów gotowych spółki na rynki takich państw jak Francja, Włochy, Belgia w znacznym stopniu eliminuje przerwy montażowe.

5. Ryzyko kursowe

Z uwagi na fakt, że Emitent dokonuje zakupów części materiałów wykorzystywanych w procesie produkcji według cen określonych w walutach obcych, przy jednoczesnej sprzedaży na rynki zewnętrzne realizowanej również w walutach obcych istnieje niewielkie ryzyko, że wahania kursów

walut mogą mieć negatywny wpływ na jego wyniki finansowe. Emitent będzie dążył do wyeliminowania ryzyka walutowego poprzez stosowanie hedgingu naturalnego oraz skorelowania przychodów i kosztów ponoszonych w tej samej walucie. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego ryzyko walutowe z tego tytułu jest w opinii Zarządu Emitenta nieistotne.

6. Ryzyko skali działania

Emitent w przyjętej strategii rozwoju zakłada wzrost skali prowadzonej działalności. Spowoduje to konieczność zmian w wewnętrznej organizacji Spółki oraz delegowanie uprawnień, które do tej pory leżały wyłącznie w gestii Zarządu. Może to doprowadzić do sytuacji, w której Zarząd Emitenta będzie miał problemy z kierowaniem Spółką, a w skrajnym przypadku wpłynąć w sposób negatywny na działalność Emitenta oraz osiągnęte przez niego wyniki finansowe. Dla zredukowania tych ryzyk Emitent prowadzi działalność opartą o sformalizowane standardy pracy. Jednocześnie podczas prowadzenia naboru na stanowiska kierownicze duże znaczenie przykładają się do udokumentowanego doświadczenia w zarządzaniu.

7. Ryzyko utraty płynności

Realizacja celów operacyjnych i strategicznych wymaga dużej dyscypliny w zarządzaniu płynnością finansową przedsiębiorstwa. Ponoszenie nakładów na rozwój przedsiębiorstwa jest zazwyczaj oddalone w czasie od momentu uzyskania pierwszych przychodów z tego tytułu. W związku z tym, w przypadku nadmiernego zaangażowania w zbyt wiele projektów, istnieje ryzyko wystąpienia problemów z bieżącą płynnością, co mogłoby doprowadzić do trudności w czasowym wywiązywaniu się Emitenta ze zobowiązań finansowych. Emitent w celu ograniczenia tego ryzyka planuje monitorować liczbę realizowanych jednocześnie projektów rozwojowych pod kątem zachowania płynności finansowej, a także utrzymywać rezerwę finansową na wypadek przejściowej utraty płynności.

8. Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych

Emitent prowadzi swoją działalność również w oparciu o finansowanie długiem zewnętrznym, w szczególności kredytami bankowymi, oprocentowanym głównie w oparciu o zmienną stopę procentową. Ewentualny wzrost stóp procentowych może przyczynić się do zwiększenia kosztów obsługi finansowania, a w konsekwencji do obniżenia wyniku finansowego Emitenta oraz pogorszenia efektywności finansowej realizowanych inwestycji.

9. Ryzyko związane z konkurencją i spadkiem marży

Obszarem działalności, w którym Emitent posiada największe doświadczenie jest produkcja okien w oparciu o profile PVC i aluminiowe. Polska stolarka budowlana jest działem perspektywnym o dużych możliwościach rozwoju, ale również o silnej konkurencji. Na rynku występuje szeroka oferta okien wykonanych z PVC i aluminium produkowanych przez przedsiębiorstwa konkurencyjne dla Emitenta. Należy brać pod uwagę także ryzyko pojawienia się kolejnych podmiotów, które rozpoczną działalność na tym rynku. Produkty i usługi oferowane przez konkurentów są i zapewne będą zróżnicowane pod względem technologicznym i cenowym. Nasilenie konkurencji może skutkować spadkiem sprzedaży oraz obniżeniem osiąganych przez Emitenta marż, Silne wahania cen (zwłaszcza w wypadku silnej konkurencji na rynku) mogą spowodować przejściowe kłopoty z utrzymaniem marży. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta.

Emitent ogranicza ryzyko konkurencji poprzez uzyskanie własnych przewag konkurencyjnych, między innymi przez poszerzanie oferty produktów, umocnienie pozycji na rynku dające dostęp do korzystniejszych cen od dostawców, wysoką jakość wytwarzanych produktów oraz świadczonych usług, terminowość realizowanych zleceń oraz wieloletnie doświadczenie pracowników Spółki.

10. Ryzyko wzrostu konkurencji ze strony importu

Wzrost popytu na stolarkę otworową może otworzyć nowe kanały dostaw z tanich rynków (Chiny, Indie), a to z kolei może w sposób istotny przełożyć się na wielkość sprzedaży i uzyskiwane przychody. Ryzyko to ogranicza fakt, że Spółka produkuje wyroby na konkretne zamówienia „na wymiar”. Producenci z zagranicy, którzy nie posiadają swoich dealerów na terenie Polski, nie są w stanie zadowalająco zrealizować takich zamówień – w krótkim czasie, jednocześnie zapewniając szybkie i tanie usługi serwisowe. Emitent wytwarza wyroby wysokiej jakości i stale podnosi jakość nie tylko produktów, ale także obsługi posprzedażowej. Emitent wprowadzając zaawansowane technologie, daje gwarancję jakości, która może być nieosiągalna dla tanich produktów.

11. Ryzyko niepowodzenia działań zmierzających do wejścia na nowe rynki zbytu

Emitent planuje wejście na nowe rynki zbytu m.in. Niemiec, Holandii, Norwegii i Szwecji. Istnieje ryzyko związane z niepowodzeniem ekspansji produktów Emitenta na tych obszarach handlowych w zderzeniu z występującą tam konkurencją. Może się okazać, że zaoferowane przez Emitenta produkty nie spełnią oczekiwań i potrzeb tamtejszych klientów/odbiorców, a poniesione koszty na promocję i marketing znacząco wpłyną na sytuację finansową Emitenta. Emitent stara się minimalizować przedmiotowe ryzyko poprzez dogłębne analizy rynku.

12. Ryzyko związane z brakiem wykwalifikowanych pracowników

Otwarcie rynków pracy w krajach Europy Zachodniej spowodowało odpływ wykwalifikowanych pracowników z Polski. W celu zatrzymania cennych dla przedsiębiorstwa pracowników konieczne może się okazać podniesienie poziomu wynagrodzeń, co spowoduje wzrost kosztów działalności. Przy niezmiennym poziomie przychodów ze sprzedaży będzie to skutkowało pogorszeniem sytuacji finansowej Emitenta. W wypadku rozwoju skali działalności problemem może być także pozyskanie nowych pracowników. Planowany przez Emitenta zakup linii produkcyjnej o wysokiej wydajności w istotny sposób zmniejsza uzależnienie od ilości wykwalifikowanego personelu. Negatywne skutki tego ryzyka zmniejsza prawidłowa polityka płacowa Emitenta.

13. Ryzyko wzrostu przeterminowanych należności

Emitent prowadzi politykę zabezpieczania ryzyka niewypłacalności klientów. W przypadku klientów nieubezpieczonych bądź nieznanymi wcześniej Spółce stosuje się przedpłaty lub inne formy finansowego zabezpieczenia należności. Spółka posiada wewnętrzny system monitoringu należności i korzysta z obsługi prawnej w zakresie windykacji przedsądowej, sądowej i egzekucyjnej dla należności krajowych. Niemniej możliwe jest, że w przyszłości na skutek wzrostu skali działania pojawią się przeterminowane należności. Dla zmniejszenia następstw tego ryzyka Emitent będzie wykorzystywał tradycyjne metody: współpracę z przedsiębiorstwem windykacyjnym, ubezpieczenia kontraktów i faktoring.

14. Ryzyko związane z awarią maszyn i urządzeń, zniszczeniem lub utratą majątku

W ramach prowadzonej działalności produkcyjnej i handlowej Emitent zobowiązany jest do zapewnienia płynności dostaw do odbiorców, zamawiających na bieżąco dostawę produktów lub na bazie planowanych, cyklicznych zamówień. Zaistnienie poważnej awarii linii technologicznych, istotne zniszczenie lub utrata części lub całości majątku trwałego należącego do Emitenta, może spowodować czasowe wstrzymanie produkcji i przejściowe trudności w realizacji dostaw. Wstrzymanie dostaw spowodowane awarią, zniszczeniem lub utratą majątku będzie miało negatywny wpływ na terminową realizację umów, co przyczyni się z kolei do utraty części planowanych przychodów. Emitent ogranicza to ryzyko poprzez ubezpieczenie majątku od ryzyk związanych z awarią maszyn, zniszczeniem i utratą majątku. Ponadto Emitent w celu wyeliminowania negatywnych skutków awarii i innych nieplanowanych przestojów produkcyjnych zawarł odpowiednie umowy serwisowe.

15. Ryzyko związane z dostawcami

W związku ze specyfiką działalności Emitenta, wymagana jest przy realizacji projektów współpraca z dostawcami profili, szkła, okuć itp. Emitent od wielu lat współpracuje z kilkoma dostawcami o

ugruntowanej pozycji na rynku posiadającymi wiarygodne referencje i certyfikaty na oferowane materiały. Pomimo, iż Emitent nie jest uzależniony od żadnego dostawcy, nie można wykluczyć ryzyka zakończenia współpracy lub niekorzystnej zmiany istotnych warunków uzgodnionych aktualnie z dostawcami, co mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Emitenta. Emitent podkreśla jednakże, iż ewentualna zmiana dostawcy profili PCV nie spowoduje problemów produkcyjnych związanych z dostosowaniem produkcji do nowych warunków. Specyfika branży producentów podstawowych komponentów potrzebnych do produkcji, powoduje, że jest to typowy rynek podaży. Zmiana dostawcy nie pociąga za sobą istotnych kosztów zmiany.

16. Ryzyko związane z wzrostem kosztów produkcji

Zakład produkcyjny Emitenta zużywa w procesie produkcyjnym znaczące ilości energii elektrycznej i surowców. Zwiększenie poziomu cen energii elektrycznej lub surowców może niekorzystnie wpłynąć na wyniki działalności Emitenta. Szczególnie w przypadku gazu i energii występuje uzależnienie od pojedynczych dostawców o pozycji monopolistycznej. Emitent przykładá dużą wagę do kontroli i ograniczania kosztów na poszczególnych etapach produkcji. Dodatkowo w związku z dynamicznie zmieniającą się sytuacją na rynku pracy istnieje ryzyko wzrostu kosztów osobowych ponoszonych przez Emitenta.

17. Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne i jakość dostarczanych produktów

W ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej Emitent dokonuje sprzedaży swoich produktów i udziela na nie gwarancji jakości. Istnieje możliwość podnoszenia roszczeń przez klientów z tytułu rękojmi lub gwarancji w związku z odpowiedzialnością Emitenta za wady produktów lub ich nienależytej jakości. Treść i zakres potencjalnych roszczeń regulują przepisy Kodeksu cywilnego i innych obowiązujących przepisów prawa.

IX. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego.

BAUMAL

GROUP S.A.

Luboń, dnia 05 czerwca 2013 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

BAUMAL GROUP S.A. w sprawie rzetelności rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012, obejmujący okres od 01.11.2011 do 31.12.2012 oraz sprawozdania z działalności emitenta.

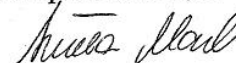
Zarząd BAUMAL GROUP S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności BAUMAL GROUP S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Prezes Zarządu



Adrian Batim

Wiceprezes Zarządu



Monika Szeszuła

X. Oświadczenie Zarządu o prawidłowym wyborze Biegłego Rewidenta.

BAUMAL

GROUP S.A.

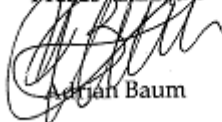
Luboń, dnia 05 czerwca 2013 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

BAUMAL GROUP S.A. w wyborze podmiotu dokonującego badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012, obejmujący okres od 01.11.2011 do 31.12.2012

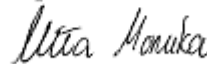
Zarząd BAUMAL GROUP S.A. oświadcza, że 4AUDYT SP. Z O.O. z siedzibą w Poznaniu jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki BAUMAL GROUP S.A. za rok obrotowy 2012, obejmujący okres od 01.11.2011 do 31.12.2012, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu



Adrian Baum

Wiceprezes Zarządu



Monika Szeszuła

XI. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego.

Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania Spółki Baumal Group S.A. z siedzibą w Luboniu za rok obrotowy 2012, obejmujący okres od 01.11.2011 do 31.12.2012 r. stanowi załącznik nr 5 do niniejszego raportu.

XI. Informacja na temat stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na New Connect”.

Polityka informacyjna Spółki w 2012 roku opierała się na zasadach „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect”. W opinii Zarządu Spółka starała się wypełniać obowiązki informacyjne w sposób zapewniający odpowiednią komunikację z inwestorem i analitykami, tak by komunikaty bieżące oraz raporty okresowe umożliwiały dostęp do aktualnych i uzasadnionych informacji na temat wydarzeń w Spółce.

W 2012 roku Spółka nie przestrzegała w sposób trwały czterech następujących praktyk wynikających z Załącznika nr 1 do Uchwały nr 293/2010 Zarządu GPW:

a) **Dobra praktyka nr 1** w zakresie transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji wideo przebiegu obrad oraz upubliczniania takiej wideo rejestracji.

Uzasadnienie: ze względu na wysokie koszty związane z infrastrukturą techniczną umożliwiającą transmisję obrad walnego zgromadzenia przez Internet. Wszystkie istotne informacje dotyczące zwołania i przebiegu walnego zgromadzenia były publikowane przez Spółkę w formie raportów bieżących oraz umieszczane na stronie internetowej Spółki.

b) **Dobra praktyka nr 3.3.** - Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: (...) opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku.

Uzasadnienie: Emitent chce prowadzić przejrzystą i wiarygodną politykę informacyjną. Z uwagi jednak na specyfikę działalności Emitenta i brak źródeł pozwalających opisać rynek i pozycję Spółki na rynku, na którym działa, niemożliwym było oszacowanie tej pozycji i sporządzenie rzetelnego opisu rynku.

c) **Dobra praktyka nr 11** – „Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami”

Uzasadnienie : Spółka nie wyklucza zmiany swojego stanowiska odnośnie stosowania tej zasady w przyszłości. Emitent przy współpracy z Autoryzowanym Doradcą będzie jednak organizował spotkania z inwestorami, analitykami i mediami tak często, jak będzie to możliwe i niezbędne dla prawidłowego funkcjonowania Spółki.

d) **Dobra praktyka nr 16** – „Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:

- 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.”

Uzasadnienie : W opinii Emitenta wystarczające jest sporządzanie i publikowanie raportów bieżących i okresowych zgodnie z Regulaminem ASO oraz umieszczanie tych informacji na stronach internetowych (stronie korporacyjnej spółki, NewConnect oraz GPW) Biorąc pod uwagę skalę i dynamikę działalności Emitenta, publikowanie informacji zgodnie z obowiązującymi Emitenta regulacjami zapewnia akcjonariuszom i inwestorom dostateczny zakres wiedzy o Spółce, pozwalający na podejmowanie decyzji inwestycyjnych. W ocenie Emitenta wystarczająca jest publikacja kwartalnych raportów okresowych, w których Emitent informuje o aktualnym stanie spółki.

Ponadto Spółka nie przestrzegała w całości zasady dot. zamieszczenia na stronie internetowej wszystkich wymaganych przez pkt. 3 „Dobrych Praktyk” danych. Prace nad dostosowaniem strony internetowej pod kątem spełnienia tych wymogów wciąż trwają. Spółka oświadcza, iż docelowo będzie przestrzegać tę zasadę w całości.

W pozostałym zakresie Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na rynku NewConnect.