



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI

RESBUD S.A.

ZA ROK 2012

Rzeszów, 21 marca 2013 roku

Spis treści

1. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego.....	4
2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe, ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowym.....	4
3. Informacje o podstawowych produktach i usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.	6
4. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.....	6
5. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.	7
6. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.	8
7. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.....	8
8. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.	8
9. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.....	8
10. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.	8
11. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	10
12. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz opis istotnych czynników ryzyka, zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom wraz z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.	10
13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.	10
14. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za okres obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.	10
15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.....	11
16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.	11
17. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.	11
18. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem	

pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku. w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych. jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.

.....	12
19. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).....	12
20. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.	12
21. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	12
22. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	12
23. Informacja o umowach zawartych z biegłym rewidentem	13

Niniejsze Sprawozdanie z działalności RESBUD S.A. zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych z dnia 19.02.2009 r. (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259).

1. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zostały szczegółowo przedstawione w sprawozdaniu finansowym, będącym załącznikiem do raportu rocznego 2012 r.

2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe, ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Analiza wskaźnikowa.

Lp.	Rodzaj wskaźnika	RESBUD S.A.	
		2012 r.	2011
I	Charakterystyka ogólna		
1.	Przychody netto (w tys. zł)	5 237,3	38 987,1
2.	Koszty działalności operacyjnej (w tys. zł)	6 459,5	45 232,3
II	Wskaźniki rentowności		
1.	Rentowność netto	(122,07%)	(17,05%)
2.	Rentowność kapitałów własnych	(99,77%)	(143,40%)
3.	Rentowność aktywów	(99,77%)	(35,82%)
III	Wskaźniki płynności		
1.	Płynność zwykła (I)	1,92	1,16
2.	Płynność podwyższona (II)	1,90	1,14
3.	Płynność wysoka (III)	1,37	0,00
4.	Wskaźniki pokrycia zobowiązań należnościami	0,64	1,13
IV	Cykle finansowe		
1.	Cykl konwersji gotówki	4,91	11,8
2.	Cykl regulacji zobowiązań z tyt. dostaw i usług	21,69	49,2
3.	Cykl ściągania należności z tyt. dostaw i usług	24,57	59,7
4.	Cykl rotacji zapasów	2,3	1,3
V	Wskaźniki zadłużenia		
1.	Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu aktywów	59,15%	24,90%
2.	Udział zobowiązań długoterminowych w pasywach	1,35%	0,51%
3.	Współczynnik długu	33,97%	67,37%

W roku 2012 nastąpił znaczny spadek przychodów ze sprzedaży. Niskie przychody ze sprzedaży wpłynęły bezpośrednio na osiągnięte wyniki oraz wskaźniki ekonomiczno-finansowe RESBUD S.A. Aktualna sytuacja jest efektem zmian zachodzących w Spółce, które mają na celu zmianę głównego profilu działalności Spółki. W związku z tym w roku 2012 sukcesywnie ograniczana jest działalność budowlana. Przeprowadzona restrukturyzacja i zmiana struktury zatrudnienia powodowała konieczność poniesienia kosztów odpraw pracowników. Wskaźniki płynności w 2012 r. uległy poprawie w porównaniu do wyników za 2011 r., co wynika w znacznej mierze z podwyższenia kapitału zakładowego spółki. RESBUD S.A. korzystała

w roku 2012 z limitu kredytowego w rachunku bieżącym oraz z pożyczki udzielonej przez Mila 4 Sp. z o.o. Kredyt bankowy został w całości spłacony w dniu 31.08.2012r., natomiast nadal utrzymywana jest pożyczka od Mila 4 Sp. z o.o.

Skrócone Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej – w tys. zł

AKTYWA	31.12.2012 r. w tys. zł	%	31.12.2011 r. w tys. zł	%
A. AKTYWA TRWAŁE	2 501	23%	4 238	23%
Wartości niematerialne i prawne	44		173	
Wartość Firmy	0		0	
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	118		118	
Rzeczowe aktywa trwałe	2 041		2 519	
Należności długoterminowe	104		178	
Nieruchomości inwestycyjne	8		15	
Inwestycje długoterminowe	0		0	
Aktywa z tytułu podatku dochodowego i inne	186		1 235	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0		0	
B. AKTYWA OBROTOWE	8 320	77%	14 380	77%
Zapasy rzeczowych aktywów obrotowych	52		118	
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	7 363		14 100	
Krótkoterminowe aktywa finansowe	80		0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	559		54	
Kwoty należne od odbiorców z wyceny usług budowl.	0		0	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	43		108	
SUMA AKTYWÓW	10 821		18 618	

PASYWA	31.12.2012 r. w tys. zł	%	31.12.2011 r. w tys. zł	%
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	6 371	59%	4 636	25%
I. Kapitał podstawowy	4 254		1 445	
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0		0	
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0		0	
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 574		8 433	
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1 815		1 974	
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0		0	
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	158		(569)	
VIII. Zysk (strata) netto	(6 430)		(6 647)	
IX.. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0		0	
B.ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	4 425	41%	13 982	75%
I. Rezerwy na zobowiązania	237		1 435	
II. Zobowiązania długoterminowe	146		94	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 304		12 449	
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0		4	
SUMA PASYWÓW	10 821		18 618	

Analiza struktury bilansu prowadzi do następujących wniosków:

- zaobserwowano znaczny spadek sumy bilansowej,
- spadek wartości rzeczowego majątku trwałego jest rezultatem nie przeprowadzenia żadnych większych inwestycji oraz sprzedaży części środków trwałych
- spadek zarówno wartości należności jak i zobowiązań krótkoterminowych – co jest wynikiem ograniczenia działalności operacyjnej
- kapitały Spółki zostały odbudowane dzięki emisji akcji serii B i podwyższeniu kapitału zakładowego spółki, co bezpośrednio wpłynęło na istotną zmianę struktury pasywów.

3. Informacje o podstawowych produktach i usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Działalność RESBUD S.A. w 2012 roku obejmowała szeroko pojęte usługi budowlane. Spółka od początku swojego istnienia realizuje bardzo szeroki zakres inwestycji; w ostatnich latach szczególnie nacisk kładąc na obiekty budownictwa przemysłowego, użyteczności publicznej.

W zakresie wykonawstwa robót budowlanych RESBUD S.A. współpracowała z bardzo szeroką gamą inwestorów – były to m.in. przedsiębiorstwa produkcyjne, firmy budowlane, jednostki samorządu terytorialnego, a także jednostki budżetowe.

Asortyment sprzedaży RESBUD S.A. w 2012 r. przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	2012 [%]	2011 [%]
1.	Budownictwo mieszkaniowe	34,3	5,3
2.	Budownictwo przemysłowe i komercyjne	7,0	30,8
3.	Budownictwo użyteczności publicznej	58,7	63,9
Razem		100	100,0

W porównaniu do roku 2011, w 2012 r. wzrósł udział segmentu budownictwa mieszkaniowego, kosztem segmentu budownictwa przemysłowego. Udział budownictwa użyteczności publicznej był porównywalny do tego z 2011 r.

4. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.

W 2012 r. działalność RESBUD S.A. koncentrowała się głównie na terenie województwa podkarpackiego.

Struktura geograficzna przychodów (w %).

Lp.	Województwo	2012 [%]	2011 [%]
1.	podkarpackie	58,9	80,3
2.	dolnośląskie	34,3	4,8
3.	śląskie	6,7	8,2
4.	świętokrzyskie	0	0,1
5.	lubelskie	0,1	5,7
6.	małopolskie	0	0,9
Razem		100	100,0

Najważniejszymi materiałami w strukturze dostaw są: beton towarowy, stal zbrojeniowa i konstrukcyjna, oraz ceramika (cegła, pustaki). Wybór dostawcy betonu towarowego uzależniony jest od położenia geograficznego placu budowy. Z tego względu Spółka nie ma jednego dostawcy tego strategicznego materiału. Podobnie dotyczy to dostawców stali oraz ceramiki budowlanej.

5. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Zestawienie zawartych w 2012 r. umów znaczących dla RESBUD S.A, o których informowano w raportach bieżących:

- w dniu 05.03.2012 r. miała miejsce transakcja pośredniego zbycia akcji RESBUD S.A. przez Mila 2 Sp. z o.o. na rzecz Investment Friends S.A. oraz o zawarcie umowy znaczącej tj. umowy przejęcia długu, której przedmiotem jest wzajemne rozliczenie między ABM SOLID S.A., RESBUD S.A., Investment Friends S.A., Mila 2 Sp. z o.o.,

-w dniu 21.03.2012 roku ATLANTIS S.A z siedzibą w Płocku dokonała nabycia 100% udziałów w liczbie 148 395 sztuk o łącznej wartości nominalnej 7.419.750 zł w spółce MILA 4 Sp. z o.o. wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000380922 od Spółki Investment Friends Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 53(Sprzedający). Spółka Mila 4 Sp.zoo posiada 549 249 akcji zwykłych na okaziciela w Spółce Resbud Spółka Akcyjna z siedzibą w Rzeszowie stanowiących 65,39% udziału w kapitale zakładowym i 65,39% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA , tym samym ATLANTIS S.A stała się pośrednio posiadaczem 549.249 akcji stanowiących 65,39% w kapitale zakładowym RESBUD S.A .

- w dniu 02.04.2012 r. została zawarta umowa pożyczki – pożyczkodawcą jest MILA 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku , a maksymalna kwota pożyczki opiewa na 1,2 mln zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na 31.10.2012 r. Z tytułu udzielonej pożyczki Resbud S.A złożył weksel tytułem jej zabezpieczenia na kwotę 1.200.000,00zł .

- w dniu 28.06.2012 roku została zawarta umowa pożyczki – pożyczkodawcą jest Atlantis S.A z siedziba w Płocku, maksymalna kwota pożyczki opiewa na 1.500.000,00 zł. Pożyczka w pełnej wysokości została spłacona na podstawie Umowy potrącenia wierzytelności w dniu 31.07.2012 roku .

- w dniu 08.08.2012r. została zawarta umowa pożyczki – pożyczkodawcą jest Mila 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku , maksymalna kwota pożyczki opiewa na 1.000.000,00 zł. Termin zwrotu pożyczki strony ustaliły na dzień 31.12.2012r.

- w dniu 05.09.2012r. MILA 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku dokonała zbycia akcji Emitenta w ilości 120.000 szt., które stanowiły 14,28% udziału w kapitale zakładowym spółki.

- w dniu 18.09.2012 r. Emitent otrzymał zawiadomienia od Mila4 Sp. z o.o. w Płocku o transakcjach zbycia i nabycia akcji Emitenta, w wyniku których Mila4 Sp. z o.o. zbyła wszystkie akcje Emitenta i nie posiada żadnego udziału w kapitale zakładowym spółki.

- w dniu 29.10.2012r. Emitent zawarł aneks do umowy pożyczki z dnia 02.04.2012r. z Mila4 Sp. z o.o. Strony postanowiły o przedłużeniu terminu spłaty pożyczki z dotychczasowego 31.10.2012r. na dzień 30.04.2013r. Ponadto Emitent udzielił dodatkowego zabezpieczenia zwrotu kwoty pożyczki w postaci ustanowienia hipoteki do kwoty 1.350.000 zł (jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) na będącej własnością Emitenta nieruchomości położonej przy al. L. Okulickiego 18 w Rzeszowie.

- w dniu 8.11.2012r. doszło do zawarcia umów objęcia oraz wydania łącznie 1.633.000 warrantów subskrypcyjnych akcji serii B Emitenta. Adresaci oferty Emitenta w dniu 8.11.2012r. dokonali zapisu na łącznie 1.633.000 akcji serii B Emitenta o wartości nominalnej 1,72 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 3.084.068 zł. Cena emisyjna akcji serii B zgodnie z upoważnieniem zawartym w uchwale nr 6 NZW z dnia 20.04.2012r. została ustalona na poziomie 5,00 zł za każdą akcję tj. łącznie cena emisyjna 1.633.000 akcji serii B wyniosła 8.165.000 zł. 1.633.000 akcji Emitenta, na które dokonano zapisu w dniu 08.11.2012r. stanowić będzie łącznie 66,03 % udziału w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta i uprawniać będzie do oddania 1.633.000 głosów stanowiących 66,03 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Emitent zawarł w dniu 08.11.2012r trzy umowy objęcia akcji serii B obejmujące łącznie 1.633.000 (jeden milion sześćset trzydzieści trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,72 zł (jeden złoty 72/100) i wartości emisyjnej 5,00 zł (pięć złotych 00/100) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 2.808.760 zł (dwa miliony osiemset osiem tysięcy siedemset sześćdziesiąt złotych 00/100) i emisyjnej 8.165.000 zł. (osiem milionów sto sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100).

6. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Spółka RESBUD S.A. w 2012 roku nie prowadziła działalności inwestycyjnej, poza zawarciem w dniu 8.11.2012r. umowy pożyczki akcji pomiędzy RESBUD SA jako pożyczkobiorcą a DAMF Invest SA z siedzibą w Płocku jako pożyczkodawcą. Przedmiotem umowy była pożyczka 800.000 szt. akcji Elkop Energy SA. Strony uzgodniły termin zwrotu akcji na 31.12.2013r. oraz wynagrodzenie za pożyczkę akcji w kwocie 25.000,00 zł.

7. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi.

Szczegółowy wykaz transakcji z jednostkami powiązаныmi przedstawiono w sprawozdaniu finansowym.

8. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.

RESBUD S.A. w 2012 r. nie zaciągał nowych zobowiązań kredytowych. Aneksem z dnia 27.06.2012 r. zawartym z ING Bank Śląski S.A. przesunięto termin spłaty kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w wysokości 900 tys. zł na dzień 31.08.2012 r., z czego kwota 450 tys. zł z terminem spłaty do 31.07.2012r. Spłata kredytu nastąpiła zgodnie z powyższymi terminami. Na dzień 31.12.2013r. Emitent nie korzysta z kredytu bankowego.

W dniu 02.04.2012 r. została zawarta umowa pożyczki na kwotę 1,2 mln zł – pożyczkodawcą była MILA 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie, a maksymalna kwota pożyczki to 1,2 mln zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na 31.10.2012 r., a następnie aneksem z dnia 29.10.2012r. przedłużono termin spłaty do 30.04.2013r. Pożyczka została w całości spłacona w dniu 8.11.2012r.

W dniu 28.06.2012 roku została zawarta umowa pożyczki – pożyczkodawcą jest Atlantis S.A z siedzibą w Płocku, maksymalna kwota pożyczki opiewa na 1.500.000,00 zł. Pożyczka w pełnej wysokości została spłacona w dniu 31.07.2012 roku.

W dniu 08.08.2012r. została zawarta umowa pożyczki – pożyczkodawcą jest Mila 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, maksymalna kwota pożyczki opiewa na 1.000.000,00 zł. Termin zwrotu pożyczki strony ustaliły na dzień 31.12.2012r. Na mocy aneksu z dnia 27.02.2013r. termin spłaty pożyczki został przedłużony do dnia 31.07.2013r.

9. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązаныm emitenta.

W 2012 r. spółka nie udzieliła pożyczek, poręczeń ani gwarancji.

10. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.

W dniu 20.04.2012r. NWZA Spółki RESBUD S.A. podjęło Uchwałę Nr 6 w sprawie: emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, z wyłączeniem prawa

poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie praw do akcji i akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych. NWZA uchwaliło emisję 1.680.000 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela. Jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia jednej (1) Akcji Serii B. Warranty Subskrypcyjne są niezbywalne. Prawa do objęcia Akcji Serii B wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych będą mogły być zrealizowane nie później niż do dnia 31.12.2015 roku. NWZA upoważniło Zarząd do wydawania Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii B w terminie krótszym niż maksymalny termin. Warranty Subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej nie więcej niż 99 podmiotom wybranym przez Zarząd Spółki. Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań w związku z emisją i przydziałem Warrantów. Na podstawie pełnomocnictwa zawartego w treści Uchwały Zarząd Spółki dokonał rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 20.06.2012r. akcji zwykłych na okaziciela serii B. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie podjął na wniosek Emitenta uchwałę nr 459/2012 w przedmiocie rejestracji 1.680.000 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,72 zł każda wyemitowanych na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 20.04.2012r. pod kodem PLRESBD00016 pod warunkiem wprowadzenia tych akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW S.A. w Warszawie. Akcje będą rejestrowane w Depozycie na podstawie składanego przez Emitenta aneksu do listu księgowego akcji.

w dniu 8.11.2012r. doszło do zawarcia umów objęcia oraz wydania łącznie 1.633.000 warrantów subskrypcyjnych akcji serii B Emitenta. Adresaci oferty Emitenta w dniu 8.11.2012r. dokonali zapisu na łącznie 1.633.000 akcji serii B Emitenta o wartości nominalnej 1,72 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 3.084.068 zł. Cena emisyjna akcji serii B zgodnie z upoważnieniem zawartym w uchwale nr 6 NZW z dnia 20.04.2012r. została ustalona na poziomie 5,00 zł za każdą akcję tj. łącznie cena emisyjna 1.633.000 akcji serii B wyniosła 8.165.000 zł. 1.633.000 akcji Emitenta, na które dokonano zapisu w dniu 08.11.2012r. stanowić będzie łącznie 66,03 % udziału w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta i uprawniać będzie do oddania 1.633.000 głosów stanowiących 66,03 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Emitent zawarł w dniu 08.11.2012r. trzy umowy objęcia akcji serii B obejmujące łącznie 1.633.000 (jeden milion sześćset trzydzieści trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,72 zł (jeden złoty 72/100) i wartości emisyjnej 5,00 zł (pięć złotych 00/100) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 2.808.760 zł (dwa miliony osiemset osiem tysięcy siedemset sześćdziesiąt złotych 00/100) i emisyjnej 8.165.000 zł. (osiem milionów sto sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100).

W dniu 11.12.2012r. została podjęta Uchwała Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie nr 1268 /2012 z dnia 11.12.2012r. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia z dniem 14.12.2012r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 1.633.000 (jeden milion sześćset trzydzieści trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B pod warunkiem dokonania ich rejestracji przez KDPW w dniu 14.12.2012r. i oznaczenia ich kodem PLRESBD00016.

W dniu 13.12.2012r. Dział Operacyjny KDPW wydał komunikat o tym, że w dniu 14.12.2012r. w KDPW zostanie zarejestrowanych 1.633.000 akcji serii B pod kodem PLRESBD00016.

Środki pozyskane przez Spółkę Zarząd zamierza przeznaczyć na rozpoczęcie działalności w branży energetycznej. Spółka Resbud S.A. skupi swą działalność na pozyskiwaniu energii ze źródeł odnawialnych takich jak wiatr, woda, biomasa we współpracy z partnerami z rynku. Branża energetyczna charakteryzuje się dużo wyższą stopą zwrotu aniżeli branża budowlana. Mając na uwadze, iż pośrednim znaczącym akcjonariuszem Spółki jest podmiot działający od kilku lat na rynku energetycznym posiadający duże doświadczenie jak również bazę kontraktów-projektów energetycznych na różnym etapie zaangażowania wykonawczego, Resbud S.A. otrzyma niezbędne wsparcie do realizacji swych zamierzeń.

Jednocześnie mając na uwadze, iż branża energetyczna a szczególnie zakup elektrowni wiatrowych czy też wodnych wymaga dużego zaplecza kapitałowego, zarząd Spółki otrzymał ustną deklarację, w przypadku podjęcia przez Zarząd Resbud decyzji w sprawie emisji obligacji, objęcia emisji do kwoty 10 mln zł.

Do dnia opublikowania ostatecznego kształtu Ustawy o odnawialnych źródłach energii, środki pozyskane z emisji Zarząd przeznacza na krótkoterminowe inwestycje kapitałowe. Ponadto wpływy z emisji zostały częściowo wykorzystane na spłatę zobowiązań spółki, m.in. z tytułu pożyczki udzielonej przez Mila 4 Sp. z o.o.

11. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

RESBUD S.A. nie publikował prognoz na 2012 r.

12. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz opis istotnych czynników ryzyka, zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom wraz z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

RESBUD S.A. reguluje swoje bieżące zobowiązania terminowo. W związku z ograniczeniem przez bank finansowania bieżącej działalności, Spółka zaciągnęła trzy pożyczki zapewniające spółce płynność finansową na bezpiecznym poziomie. W okresie objętym raportem doszło do podwyższenia kapitału zakładowego w spółce w celu pozyskania kapitału na finansowanie rozwoju oraz bieżącej działalności spółki. Wpływy z emisji akcji serii B znacznie poprawiły kondycję finansową Spółki i umożliwiły pozyskanie niezbędnych środków finansowych na pomyślne dokończenie procesów restrukturyzacyjnych realizowanych przez Spółkę oraz spłatę części pożyczek. W najbliższej przyszłości kapitał pozyskany w drodze emisji akcji pozwoli również na realizację nowych projektów w jakie Spółka zaangażuje się po całkowitym zakończeniu procesu restrukturyzacyjnego. Będą to projekty z zakresu odnawialnych źródeł energii charakteryzujące się znacznie wyższą stopą zwrotu aniżeli projekty realizowane w branży budowlanej.

W nawiązaniu do poprzedniego raportu okresowego, gdzie Zarząd informował o tym, że Spółka Resbud S.A. w świetle zawartej Umowy jako członek konsorcjum udzieliła w 2010 roku poręczenia weksla na kwotę 1.26 mln zł tytułem realizacji zadania pn „Budowa kanalizacji w Markach” wyjaśnia, że w dacie sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd RESBUD S.A. posiada potwierdzenie, że kontrakt został zakończony terminowo i brak jest na dzień dzisiejszy roszczeń Zamawiającego w stosunku do RESBUD SA. Na spółce ciąży nadal obowiązek usuwania wad i usterek w okresie gwarancji i rękojmi, w przypadku nie wywiązywania się z tych obowiązków przez lidera konsorcjum ABM SOLID SA w upadłości. Kontrakt ten nie stanowi jednak dla Emitenta większego ryzyka niż inne zrealizowane zadania, na których RESBUD nadal posiada zobowiązania gwarancyjne.

13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Spółka w najbliższym roku nie planuje istotnych inwestycji. W oczekiwaniu na rozstrzygnięcie w zakresie regulacji prawnych dotyczących rynku źródeł energii odnawialnej, dokonała zakupu w miesiącu lutym 2013 roku akcji spółki FLY.PL za kwotę 5,3 mln zł. Inwestycję tę Zarząd traktuje jako krótkoterminową lokatę kapitału.

14. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za okres obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Istotny wpływ na wynik z działalności za I półrocze 2012 r. miało ogłoszenie upadłości przez ABM

SOLID S.A. oraz HYDROBUDOWA POLSKA S.A., w związku z którym Emitent dokonał odpisów aktualizujących wartość należności zagrożonych nieściągalnością. Ogółem wartość odpisów dokonanych w I półroczu 2012r. wynosi 2.317 tys. zł.

Drugim nietypowym zdarzeniem w I półroczu 2012r. była zmiana głównego profilu działalności i związana z nią restrukturyzacja zmierzająca do ograniczenia działalności budowlanej. Zmiana struktury zatrudnienia powodowała konieczność poniesienia kosztów odpraw pracowników w kwocie 490 tys. zł oraz kosztów związanych z niepełnym wykorzystaniem posiadanego potencjału.

Jednocześnie Zarząd informuje, że spółka poniosła znaczne koszty w związku z koniecznością dokończenia inwestycji pn. „Rozbudowa Kampusu Państwowej Wyższej Szkoły Zawodowej w Tarnowie dla potrzeb tworzenia Akademii Tarnowskiej”, gdzie RESBUD S.A. pełni funkcję partnera konsorcjum. W związku z ogłoszeniem upadłości likwidacyjnej przez lidera konsorcjum, ABM SOLID SA z siedzibą w Tarnowie, i nie wywiązaniem się przez ABM SOLID ze wszystkich zobowiązań wobec Inwestora, Emitent z tytułu solidarnej odpowiedzialności za wypełnienie obowiązków wynikających z umowy poniósł wydatki w wysokości 970 tys. zł. Dzięki włączeniu się Emitenta w realizację zadania zostało ono ukończone w terminie i tym samym Spółka uniknęła kar umownych.

15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

Spółka podjęła szereg działań zmierzających do znacznego ograniczenia dotychczasowej nierentownej działalności budowlanej z uwagi na niezadawalające wyniki finansowe oraz generowane straty, jednak realizacja kontraktów budowlanych o zadowalających parametrach finansowych jest nadal przedmiotem jej zainteresowania. Ponadto Spółka zamierza czynnie uczestniczyć w realizacji tematów związanych z produkcją tzw. „zielonej energii”, m.in. poprzez udział w budowie farm wiatrowych.

W roku sprawozdawczym przeprowadzono restrukturyzację zatrudnienia oraz kosztogennych środków trwałych, dostosowując je do bieżących potrzeb Spółki. Podjęte działania, w sposób znaczący redukujące stałe koszty prowadzonej działalności, przełożą się bezpośrednio na konkurencyjność RESBUD S.A. na rynku oraz będą miały wpływ na stały przyrost przychodów.

Nowy inwestor, który pojawił się w Spółce RESBUD S.A. na początku roku 2012 chociaż nie jest bezpośrednio związany z branżą budowlaną, posiada w swoim portfelu Spółki z branży developerskiej, budowlanej oraz finansowej wyróżniające się bardzo dużą kapitalizacją, tj. Atlantis SA i Elkop SA, Atlantis Energy S.A., Elkop Energy S.A. Zakres portfela nowego akcjonariusza pozwala na dywersyfikację działalności RESBUD S.A. oraz zmierzanie ku nowym trendom przy zastosowaniu nowych technologii. Zarząd RESBUD SA otrzymał od nowego inwestora zapewnienie, że może liczyć na olbrzymie wsparcie finansowe i merytoryczne w trakcie reorganizacji.

16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.

W 2012 r. nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w RESBUD S.A.

17. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

W 2012 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, na mocy której pani Annie Sobol, Prezesowi Zarządu, w przypadku jej pozostawania w stosunku pracy po ustaniu pełnienia funkcji w zarządzie Emitenta, przysługuje wynagrodzenie w kwocie 11 tys. zł miesięcznie przez okres dwóch miesięcy po ustaniu pełnienia funkcji. W przypadku zwolnienia z obowiązku świadczenia pracy wraz z odwołaniem z funkcji Prezesa Zarządu, Pani Annie Sobol przysługuje jednorazowe wynagrodzenie w kwocie 22 tys. zł.

18. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku. w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych. jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.

Informacja o wartości wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących w RESBUD S.A. zostały zamieszczone w sprawozdaniu finansowym. Osoby zarządzające i nadzorujące nie otrzymały żadnych innych korzyści poza wynagrodzeniem.

19. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).

Według posiadanej przez RESBUD S.A. wiedzy, na dzień przekazania niniejszego raportu akcje RESBUD S.A. posiadają następujące osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę:

Damian Patrowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 15.02.2013r. Pan Damian Patrowicz pośrednio posiada 1.633.000 akcji Emitenta, co stanowi 65,99% udziału w kapitale zakładowym spółki i pośrednio uprawnia do oddania 1.633.000 głosów, stanowiących 65,99 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, z czego:

- poprzez Spółkę DAMF Invest SA pośrednio posiada 1.069.000 akcji Spółki,
- poprzez ATLANTIS Energy SA pośrednio posiada 200.000 akcji spółki,
- poprzez Mila4 Sp.z o.o. pośrednio posiada 364.000 akcji spółki.

20. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie są znane emitentowi umowy, które powodowałyby zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

21. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W 2012 r. Spółka nie wdrażała programu akcji pracowniczych i jednocześnie nie wprowadzała systemu ich kontroli.

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

Nadal toczą się postępowania, o których RESBUD SA informowała w poprzednich okresach sprawozdawczych:

RESBUD S.A poinformował w raporcie bieżącym nr 14/2010, że otrzymał w dniu 08.06.2010 r. pismo procesowe pozwanej DRIMEX – BUD S.A. zawierające informację o wydaniu w dniu 14 maja 2010 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy – Sąd Gospodarczy – X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych postanowienia o ogłoszeniu upadłości w stosunku do dłużnika naszej Spółki tj. DRIMEX - BUD S.A. z siedzibą w Warszawie obejmującej likwidację majątku upadłego.

RESBUD S.A. informował o toczącym się postępowaniu sądowym z powództwa RESBUD S.A. przeciwko DRIMEX - BUD S.A. z siedzibą w Warszawie i SM Przy Metrze z siedzibą w Warszawie o zapłatę wynagrodzenia za wykonane roboty budowlane, zasądzenia naliczonych przez emitenta kar umownych z tytułu nienależytego wykonywania umowy przez inwestora, a także zwrotu przez inwestora wpłaconych przez emitenta kaucji gwarancyjnych. W związku z upadłością pozwanej DRIMEX – BUD S.A. sąd umorzył postępowanie w stosunku do pozwanej DRIMEX – BUD S.A. i RESBUD S.A. będzie dochodziła zaspokojenia swoich roszczeń w stosunku do DRIMEX – BUD S.A. z masy upadłości, natomiast kontynuowane jest postępowanie sądowe przeciwko pozwanej SM Przy Metrze o zapłatę 2 275 801,25 zł tytułem wynagrodzenia za wykonane roboty budowlane, za zapłatę którego obie pozwane spółki odpowiadają solidarnie, a której to spółdzielni kondycja finansowa nie budzi żadnych zastrzeżeń, co do jej wypłacalności i stanu aktywów. Na należności wyżej opisane Spółka utworzyła w 2009 r. stosowne odpisy aktualizujące.

W dniu 14 czerwca 2012 r. uprawomocnił się wyrok Sądu Apelacyjnego w Rzeszowie uwzględniający powództwo Włodarzewska SA o ustalenie, że zobowiązanie Włodarzewska SA o zapłatę na rzecz RESBUD SA odsetek w wysokości 495.597,62 zł za opóźnienie w zapłacie przez powódkę należności za roboty budowlane wynikające z ugody z dnia 11 czerwca 2010 r. wygasły. RESBUD SA podjął decyzję o wniesieniu skargi kasacyjnej od powyższego rozstrzygnięcia sądu, ponieważ nie zgadza się z zasadnością takiego rozstrzygnięcia i podtrzymuje stanowisko o zasadności swojego roszczenia o zapłatę przez Włodarzewska SA kwoty 495.597,62 zł. .

W dniu 27.07.2012r. została ogłoszona upadłość ABM SOLID S.A. w Tarnowie. Emitent zgłosił wierzytelności w postępowaniu upadłościowym w kwocie 1.778.840,50 zł.

23. Informacja o umowach zawartych z biegłym rewidentem

Uchwałą nr 10/VII/2012 Rada Nadzorcza działając na podstawie art. 22 ust.2 pkt 1 Statutu Spółki, dokonała wyboru firmy Polinvest-Audit Sp. z o.o. na przeprowadzenie przeglądu śródrocznego i badanie rocznego sprawozdania finansowego Resbud S.A za rok 2012. W dniu 20.06.2012 roku została podpisana stosowna Umowa 2/06/B/12.

Zarząd RESBUD S.A.:

Anna Sobol
Prezes Zarządu

Anna Kajkowska
Członek Zarządu