



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI

RESBUD S.A.

ZA I PÓŁROCZE 2012 r.

Rzeszów, 27 sierpnia 2012 r.

Spis treści

1. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego.....	3
2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe, ujawnione w półrocznym sprawozdaniu finansowym.....	3
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.	5
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.	5
5. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.	6
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.....	6
7. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi.	6
8. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.	6
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 powiązanyм emitenta.....	7
10. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.....	7
11. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.	8
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.	8
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.	9
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.	9
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.....	9
16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta..	10
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.	10

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.

10

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)..... 10

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. 10

21. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych. 10

22. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej..... 11

23. Informacja o umowach zawartych z biegłym rewidentem 12

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. . 12

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 we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, będącego załącznikiem do raportu za I półrocze 2012 r.

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

Analiza wskaźnikowa.

Lp.	Rodzaj wskaźnika	RESBUD S.A.		
		I półrocze 2012 r.	2011	I półrocze 2011 r.
I	Charakterystyka ogólna			
1.	Przychody netto (w tys. zł)	5 119,1	38 987,1	17 413,1
2.	Koszty działalności operacyjnej (w tys. zł)	6 498,5	45 232,3	21 512,2
II	Wskaźniki rentowności			
1.	Rentowność netto	-82,22%	-17,05%	-22,60%
2.	Rentowność kapitałów własnych	-985,77%	-143,40%	-53,54%
3.	Rentowność aktywów	-59,02%	-35,82%	-22,17%
III	Wskaźniki płynności			
1.	Płynność zwykła (I)	0,69	1,16	1,30
2.	Płynność podwyższona (II)	0,67	1,14	1,27
3.	Płynność wysoka (III)	0,00	0,00	0,00
4.	Wskaźniki pokrycia zobowiązań należnościami	0,67	1,13	1,27
IV	Cykle finansowe			
1.	Cykl konwersji gotówki	11,4	11,8	3,3
2.	Cykl regulacji zobowiązań z tyt. dostaw i usług	55,4	49,2	48,4
3.	Cykl ściągania należności z tyt. dostaw i usług	65,2	59,7	50,7
4.	Cykl rotacji zapasów	1,6	1,3	1,0
V	Wskaźniki zadłużenia			
1.	Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu aktywów	5,99%	24,90%	41,40%
2.	Udział zobowiązań długoterminowych w pasywach	0,95%	0,51%	0,04%
3.	Współczynnik długu	79,81%	67,37%	51,45%

W I półroczu 2012 r. nastąpił znaczny spadek przychodów ze sprzedaży (o 70,6% w porównaniu do I półrocza 2011 r.). Spółka zanotowała stratę ze sprzedaży w wysokości 1 328 tys. zł, strata z działalności operacyjnej ukształtowała się na poziomie 3 888 tys. zł, a I półrocze zostało zamknięte stratą netto 4 209 tys. zł. 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 I półroczu 2012 r. ograniczona została działalność budowlana. Ponadto duży wpływ na wysokość wykazywanej straty z działalności operacyjnej miało utworzenie odpisu aktualizującego na należności w kwocie 2 317 tys. zł. Wskaźniki płynności w I półroczu 2012 r. zanotowały spadek w

porównaniu do wyników za 2011 r. W związku z zachwianą płynnością finansową RESBUD S.A. korzystał z limitu kredytowego w rachunku bieżącym oraz z pożyczki udzielonej przez Miła 4 Sp. z o.o. oraz ATLANTIS S.A.

Skrócone Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej – w tys. Zł

AKTYWA	30.06.2012 r. w tys. zł	%	31.12.2011 r. w tys. zł	%	30.06.2011 r. w tys. zł	%
A. AKTYWA TRWAŁE	3 242	45%	4 238	23%	5 923	33%
Wartości niematerialne i prawne	50		173		178	
Wartość Firmy	0		0		0	
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	118		118		118	
Rzeczowe aktywa trwałe	2 247		2 519		2 284	
Należności długoterminowe	141		178		1 593	
Nieruchomości inwestycyjne	11		15		19	
Inwestycje długoterminowe	0		0		0	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	675		1 235		1 531	
B. AKTYWA OBROTOWE	3 957	55%	14 380	77%	11 827	67%
Zapasy rzeczowych aktywów obrotowych	3		118		55	
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	3822		14 100		11 615	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3		54		8	
Kwoty należne od odbiorców z wyceny usług budowl.	35					
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	94		108		149	
SUMA AKTYWÓW	7 199		18 618		17 749	

PASYWA	30.06.2012 r. w tys. zł	%	31.12.2011 r. w tys. zł	%	30.06.2011 r. w tys. zł	%
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	427	6%	4 636	25%	7 349	41%
I. Kapitał podstawowy	1 445		1 445		1 445	
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0		0		0	
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0		0		0	
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 217		8 433		8 133	
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1 812		1 974		2 405	
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0				0	
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	161		-568		-700	
VIII. Zysk (strata) netto	-4 209		-6 647		-3 935	
IX.. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0		0		0	
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	6 772	94%	13 982	75%	10 401	59%
I. Rezerwy na zobowiązania	1 011		1 435		533	
II. Zobowiązania długoterminowe	68		94		7	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 691		12 449		9 125	
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1		4		736	
SUMA PASYWÓW	7 199		18 618		17 749	

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 znaczącej części środków trwałych
- spadek zarówno wartości należności jak i zobowiązań krótkoterminowych – co jest wynikiem ograniczenia działalności operacyjnej
- kapitały Spółki ukształtowały się na poziomie niższym niż w roku 2011, na co wpływ miała strata netto Spółki w roku ubiegłym.

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 I półroczu br. obejmowała szeroko pojęte usługi budowlane. Spółka od początku swojego istnienia realizuje bardzo szeroki zakres inwestycji; w ostatnich latach szczególny 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 I półroczu 2012 r. przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	IP 2012 [%]	2011 [%]
1.	Budownictwo mieszkaniowe	35,3	5,3
2.	Budownictwo przemysłowe i komercyjne	8,4	30,8
3.	Budownictwo użyteczności publicznej	56,3	63,9
Razem		100,0	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 2011 r. działalność RESBUD S.A. koncentrowała się głównie na terenie województwa podkarpackiego. Podobno sytuacja miała miejsce w I półroczu 2012 r. – ponad 90% przychodów ze sprzedaży pochodziło z realizacji kontraktów na terenie województw podkarpackiego i dolnośląskiego.

Struktura geograficzna przychodów (w %).

Lp.	Województwo	IP 2012 [%]	2011 [%]
1.	podkarpackie	57,7	80,3
2.	dolnośląskie	35,3	4,8
3.	śląskie	3,5	8,2
4.	świętokrzyskie	3,4	0,1
5.	lubelskie	0,1	5,7
6.	małopolskie	0,0	0,9
Razem		100,0	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 I półroczu 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 .

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 I półroczu 2012 r. nie prowadziła działalności inwestycyjnej.

7. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.

Szczegółowy wykaz transakcji z jednostkami powiązanymi 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. Aneksiem 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. z terminem spłaty do 31-07-2012r. Spłata kredytu obsługiwana jest terminowo zgodnie z zawartym porozumieniem .

W dniu 02.04.2012 r. została zawarta umowa pożyczki zabezpieczonej wekslem na kwotę 1,2 mln zł– pożyczkodawcą jest MILA 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie, a maksymalna kwota pożyczki opiewa na 1,2 mln zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na 31.10.2012 r.

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.

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 powiązanych emitenta.

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

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

W dniu 20.04.2012 roku 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.

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 duża 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.

11. Objąsnienie 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 dwie pożyczki w jednostkach w spółkach powiązanych, zapewniających spółce płynność finansową na bezpiecznym poziomie. W okresie objętym raportem Walne Zgromadzenie uchwaliło emisję warrantów subskrypcyjnych w celu pozyskania kapitału na finansowanie rozwoju oraz bieżącej działalności spółki. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w nowej emisji akcji serii B umożliwi pozyskanie niezbędnych środków finansowych w drodze emisji warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje i tym samym pomyślne dokończenie procesów restrukturyzacyjnych realizowanych przez Spółkę. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego oraz emisja warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje jest najlepszym i najszybszym sposobem pozyskania środków finansowych potrzebnych Spółce. Co znacznie poprawi kondycję finansową Spółki oraz 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. Zarząd obecnie prowadzi rozmowy z potencjalnymi inwestorami chętnymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych akcji serii B oraz opłacenia akcji serii B.

Jednocześnie Zarząd zwraca uwagę na istotne ryzyko i zagrożenie związane z realizacją 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, istnieje zagrożenie nie wywiązania się przez ABM SOLID ze wszystkich zobowiązań wobec Inwestora, co może skutkować obciążeniem Emitenta z tytułu solidarnej odpowiedzialności za wypełnienie obowiązków wynikających z umowy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, w świetle wiedzy posiadanej przez Zarząd Resbud S.A., syndyk Spółki ABM Solid S.A. w upadłości likwidacyjnej, rekomenduje kontynuowanie prac związanych z realizacją kontraktu znajdującego się w końcowej fazie realizacji.

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”. W dacie sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Resbud

S.A otrzymał od Dyrektora oddziału ABM Solid S.A informacje iż kontrakt jest zakończony, obiekt został zgłoszony do odbioru, z bezusterkowym protokołem odbioru. Z informacji uzyskanych od Dyrektora Oddziału w Bochni wynika, że nie ma żadnych zagrożeń związanych z tym kontraktem.

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 kwartale kontynuować będzie proces restrukturyzacyjny, nie planuje istotnych inwestycji.

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.

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 i realizuje kroki zmierzające 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 rozpoczęto restrukturyzację zatrudnienia oraz kosztogennych środków trwałych, dostosowując je do bieżących potrzeb Spółki. Rozpoczęte 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 żadne umowy tego typu nie zostały zawarte .

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.

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 – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 21.03.2012r. Pan Damian Patrowicz pośrednio poprzez Spółkę Atlantis S.A nabył 549.249 akcji Spółki, która to ilość stanowi 65,39 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i pośrednio uprawnia do oddania 549.249 głosów, stanowiących 65,39 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu 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 okresie objętym niniejszym raportem wszczęto w dniu 12.06.2012 r. nowe postępowanie sądowe o zapłatę kwoty 115.000,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi w sposób solidarny przez Hydrobudowę Polska SA., Alpine Construction Polska Sp. z o.o. oraz .Skarb Państwa – Ministra Sportu z tytułu niezapłaconego dotychczas wynagrodzenia za roboty budowlane wykonane na Stadionie Narodowym w Warszawie. W związku z ogłoszeniem upadłości Hydrobudowy Polska S.A. z możliwością zawarcia układu, RESBUD SA zgłosi dodatkowo swoje roszczenie o zapłatę w sposób solidarny kwoty 115.000,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi w prowadzonym postępowaniu upadłościowym. O wszczęciu postępowania Emitent nie informował raportem bieżącym z uwagi na wyższy poziom kapitałów własnych w dniu 12.06.2012r.

Emitent ze względu na obniżenie kapitałów własnych podaje również informację o następujących postępowaniach toczących się w okresach poprzednich, które nie były wskazywane w poprzednich raportach okresowych ze względu na wyższe kapitały własne Spółki, a w odniesieniu do kapitału własnego wg stanu na dzień 30.06.2012r. wartość przedmiotu sporu przekracza 10%:

- W dniu 10 maja 2012 r. uprawomocnił się wyrok Sądu Apelacyjnego w Rzeszowie oddalający w całości powództwo Gminy Tyczyn o zapłatę odszkodowania w wysokości 300.000,00 zł z tytułu nienależytego wykonania umowy na realizację zadania inwestycyjnego pod nazwą „Rozbudowa Gimnazjum w Tyczynie – etap II”. W chwili obecnej, Gmina Tyczyn zapowiedziała wniesienie od powyższego wyroku skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego, która zdaniem RESBUD SA nie znajduje uzasadnionych podstaw prawnych.
- 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 umowy 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.

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

Anna Kajkowska

Prezes Zarządu

Członek Zarządu