



Spółka RESBUD SE

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze zakończone 30 czerwca 2019 roku. (w tys. EUR)



SKRÓCONE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

RESBUD SE

ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2019 r.

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej



Spółka RESBUD SE

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze zakończone 30 czerwca 2019 roku. (w tys. EUR)

SPIS TREŚCI

1	Podsumowanie podstawowych danych finansowych	3
2	Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
3	Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
4	Śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym za sześć miesięcy, zakończone 30 czerwca 2019 roku	7
5	Zestawienie zmian w kapitale własnym za dwanaście miesięcy, zakończone 31 grudnia 2018	8
6	Śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych	9
7	Informacje dodatkowe	10
7.1	Ogólne informacje o emitencie	10
7.2	Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu i Rady Nadzorczej	10
7.3	Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia	10
7.4	Informacje o skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2019 rok	15
7.5	Informacje o przeciętnym zatrudnieniu i wynagrodzeniach, z podziałem na grupy.	16
8	Dodatkowe informacje dotyczące oceny sytuacji finansowej, majątkowej, kadrowej, wyniku finansowego oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.	17
8.1	Informacje o udzieleniu poręczeń, kredytu lub gwarancji	19
8.2	Inne informacje, które są istotne do oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	19
8.3	Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w dalszej perspektywie	19
9	Opis istotnych czynników ryzyka i zaożeń z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony	20



Spółka RESBUD SE

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze zakończone 30 czerwca 2019 roku. (w tys. EUR)

1 PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH DANYCH FINANSOWYCH

	2019-01-01- 2019-06-30 niebadane EUR	2018-01-01- 2018-06-30 niebadane EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	0	20
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	0	21
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	0	-1
Koszty ogólnego zarządu	16	70
Zysk (strata) ze sprzedaży	-16	-71
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-22	-74
Przychody finansowe	76	42
Koszty finansowe	1	7
Zysk (strata) brutto	54	-39
Zyski/straty netto za okres obrotowy	54	-42

2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA (w tys. EUR)	stan na 2019-06-30 niebadane TYS. EUR	stan na 2018-12-31 badane TYS. EUR	stan na 2018-06-30 niebadane TYS. EUR
AKTYWA TRWAŁE	0	4	421
Aktywa z tytułu podatku dochodowego i inne	0	4	5
AKTYWA OBROTOWE	1 988	2 008	2215
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 957	942	21
Należności z tytułu podatków	0	7	28
Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	991	1879
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	65	273
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	3	14
SUMA AKTYWÓW	1 988	2 012	2636



Spółka RESBUD SE

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze zakończone 30 czerwca 2019 roku. (w tys. EUR)

PASYWA (w tys EUR)	stan na 2019-06-30 niebadane TYS. EUR	stan na 2018-12-31 badane TYS. EUR	stan na 2018-06-30 niebadane TYS. EUR
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	1 892	1 848	1743
Kapitał podstawowy	1430	1 430	1407
Różnice z przeliczenia na Euro	-58	-43	
Kapitał (fundusz) zapasowy	1 940	1 919	1820
Kapitał rezerwowy	70	69	196
Kapitał z aktualizacji wyceny	427	422	428
Kapitał z połączenia jednostek	-4	-4	-4
Niepodzielony wynik lat ubiegłych	-1 967	-2 033	-2062
Zysk(strata)netto	54	88	-42
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	0	4	8
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	4	8
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	96	160	885
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	27	26	28
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	47	0	820
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2	20	9
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń zdrowotnych	0	0	5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3	1	3
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	18	113	20
SUMA PASYWÓW	1 988	2 012	2636
Wartość księgowa	1 892	1 848	1743
Liczba akcji	13 000 000	13 000 000	13000000
Wartość księgowa na jedną akcję (w euro)	0,15	0,14	0,13
Rozwodniona liczba akcji	13 000 000	13 000 000	13000000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	0,15	0,14	0,13

1 Euro = 4,2395 PLN



Spółka RESBUD SE

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze zakończone 30 czerwca 2019 roku. (w tys. EUR)

3 ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2019-01-01- 2019-06-30 niebadane EUR	2018-01-01- 2018-06-30 niebadane EUR	2018-01-01- 2018-12-31 badane EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	0	20	125
Przychody netto ze sprzedaży produktów	0	20	125
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0		0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	0	21	28
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	21	28
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0		0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	0	-1	97
Koszty sprzedaży	0		0
Koszty ogólnego zarządu	16	70	123
Zysk (strata) ze sprzedaży	-16	-71	-26
Pozostałe przychody operacyjne	19	8	848
Pozostałe koszty operacyjne	25	11	524
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-22	-74	298
Przychody finansowe	76	42	87
Koszty finansowe	1	7	296
Zysk (strata) brutto	54	-39	88
Podatek dochodowy	0	3	0
Zysk/Strata z działalności kontynuowanej	54	-42	88
Zyski/straty z działalności zaniechanej	0		0
Zyski/straty netto za okres obrotowy	54	-42	88
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	13 000 000	13 000 000	13000000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,00	0,00	0,01
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	13 000 000	13 000 000	13000000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,00	0,00	0,01



Spółka RESBUD SE

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze zakończone 30 czerwca 2019 roku. (w tys. EUR)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	2019-01-01- 2019-06-30 niebadane EUR	2018-01-01- 2018-06-30 niebadane EUR
Zysk (strata) netto za okres	54	-42
Inne całkowite dochody za okres	0	-4
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0	-4
Rozliczenie połączenia jednostek	0	-4
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	0	0
- rozliczenie z kapitału z aktualizacji wyceny, w tym:	0	0
- wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Całkowity dochód:	54	-46

4 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 r.

	Kapitał własny							
	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice z przeliczenia	Kapitał z połączenia jednostek	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2019	1 430	69	1 919	422	-43	-4	-1 945	1 848
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 01.01.2019 po zmianach	1 430	69	1 919	422	-43	-4	-1 945	1 848
Zwiększenie kapitału (emisji akcji)	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk(strata) netto za okres	0	0	0	0	0	0	-5	-5
Inne całkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowity dochód za okres	0	0	0	0	0	0	-5	-5
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Wyemitowany kapitał podstawowy	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział wyniku finansowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana struktury w grupie	0	0	0	0	0	0	0	0
Obniżenie kapitału zakładowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice z przeliczenia	0	1	21	5	-15	0	37	49
Stan na 30.06.2019	1 430	70	1 940	427	-58	-4	-1 913	1 892



Spółka RESBUD SE

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze zakończone 30 czerwca 2019 roku. (w tys. EUR)

5 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r.

	Kapitał własny							
	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice z przeliczenia	Kapitał z połączenia jednostek	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2018	1 558	71	1 850	435	0	-3	-2 096	1 815
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 01.01.2018 po zmianach	1 558	71	1 850	435	0	-3	-2 096	1 815
Zwiększenie kapitału (emisji akcji)	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk(strata) netto za okres	0	0	0	0	0	0	88	88
Inne całkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowity dochód za okres	0	0	0	0	0	0	88	88
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Wyemitowany kapitał podstawowy	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział wyniku finansowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana struktury w grupie	0	0	0	0	0	-3	0	0
Obniżenie kapitału zakładowego	-125	0	125	0	0	0	0	0
Różnice z przeliczenia	-3	-2	-56	-13	-43	-1	63	-55
Stan na 31.12.2018	1 430	69	1 919	422	-43	-4	-1 945	1 848



Spółka RESBUD SE

Jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze zakończone 30 czerwca 2019 roku. (w tys. zł)

6 ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia)		2019.01.01- 2019.06.30 niebadane	2018.01.01- 2018.06.30 niebadane
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-80	-16
I.	Zysk (strata) brutto	54	-42
II.	Korekty razem	-134	26
	Amortyzacja	0	10
	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	-34
	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	1
	Zmiana stanu rezerw	0	-1
	Zmiana stanu należności	-1 016	55
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-111	2
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3	-6
	Inne korekty	990	-1
III.	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-80	-16
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	-889
I.	Wpływy	0	176
	Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		176
II.	Wydatki	0	1 065
	Inne wydatki inwestycyjne - pożyczki udzielone		1 065
III.	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	-889
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	46	821
I.	Wpływy	46	821
	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	821
	Kredyty i pożyczki	46	0
II.	Wydatki	0	0
III.	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	46	821
D.	Przepływy pieniężne netto razem	-34	-84
E.	Bilansowa zmiana stanu środków, w tym:	-34	-84
F.	Środki pieniężne na początek okresu	65	360
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	31	276



Spółka RESBUD S.A.

Jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze zakończone 30 czerwca 2019 roku. (w tys. EUR)

7 INFORMACJE DODATKOWE

7.1 Ogólne informacje o emitencji

Nazwa Emitenta:	RESBUD SE
Siedziba:	Tallinn
Adres:	Estonia, 11314 Tallinn, Järvevana tee 9-40
Numer rejestrowy / Ariregister:	14617750
Kapitał Akcyjny:	1 430 000 EUR
Telefon:	+372 602 7780
Strona internetowa:	www.resbud.pl
e-mail:	resbud@resbud.pl

Spółka jest w trakcie przekształcania w spółkę holdingową, grupującą podmioty z różnych krajów zarówno UE jak i spoza UE, z branży budowlanej, z branży energetycznej i handlowej. Natomiast sama Spółka oprócz prowadzenia działalności holdingowej prowadzi i będzie również prowadziła działalność finansową.

7.2 Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej, według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku.

Rada Nadzorcza:

Anna Jõemets
Andrei Prakopchik
Alexey Petrov

Zarząd Spółki:

Bartosz Stradomski

7.3. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia

Oświadczenie o zgodności

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 - „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Skrócone sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz ze sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz śródrocznym sprawozdaniem finansowym za pierwsze półrocze roku 2018.

Podstawą prawną do sporządzenia sprawozdania finansowego są przepisy prawa estońskiego w tym Ustawy o Rachunkowości (Accounting Act z dnia 20.11.2002 RT I 2002, 102, 600) oraz ustawy Kodeks Handlowy (Commercial Code z dnia 15.02.1995 RT I 1995, 26, 355).

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji 30.09.2019 roku.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w walucie Euro (EUR). Waluta Euro jest walutą sprawozdawczą Spółki. Walutą funkcjonalną spółki jest polska złotówka (PLN). Dane w sprawozdaniu



Spółka RESBUD S.A.

Jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze zakończone 30 czerwca 2019 roku. (w tys. EUR)

finansowym zostały wykazane w tysiącach Euro. W indywidualnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

Stosowane zasady rachunkowości (polityka rachunkowości)

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Spółka stosuje nadrzędne zasady wyceny oparte na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia, z wyjątkiem części aktywów finansowych, które zgodnie z zasadami MSSF wycenione zostały według wartości godziwej.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W przedstawionym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości, co opisane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018r. z wyłączeniem zasad rachunkowości i wyceny wynikających z zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 przedstawionych poniżej.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zgodnie z obowiązującymi przepisami nie podlegało przeglądowi ani badaniu.

Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdziła do stosowania po dniu 1 stycznia 2018 r. nowe standardy:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, który zastąpił MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz Zmiany do MSSF 15 wyjaśniające niektóre wymagania standardu, który zastąpił standardy MSR 11 i 18 oraz interpretacje: KIMSF 13, 15 i 18 oraz SKI 31.

Wpływ zastosowania powyższych standardów na politykę rachunkowości Spółki oraz na sprawozdanie finansowe.

MSSF 9 Instrumenty finansowe

Spółka nie dokonała wcześniejszego wdrożenia MSSF 9 i zastosowała wymogi MSSF 9 retrospektywnie dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 r. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównawczych. Wdrożenie MSSF 9 wpłynęło na zmianę polityki rachunkowości w zakresie ujmowania, klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, wyceny zobowiązań.

Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie

W niniejszym raporcie półrocznym spółka nie zastosowała standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie. Spółka nie przewiduje istotnego wpływu powyższych standardów na raporty finansowe spółki.



Spółka RESBUD S.A.

Jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze zakończone 30 czerwca 2019 roku. (w tys. EUR)

Wybrane elementy polityki rachunkowości

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów. Klasyfikacja dłużnych aktywów finansowych zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych (test SPPI-Solely Payment of Principal and Interest) dla danego składnika aktywów finansowych.

Do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, które zdały test SPPI, pozostałe należności oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Należności z tytułu dostaw i usług o terminie zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

W przypadku aktywów finansowych zakupionych lub powstałych, dotkniętych utratą wartości na moment początkowego ujęcia, aktywa te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe.

Do kategorii aktywów wycenianych w **wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody** kwalifikuje się:

1. składnik dłużnych aktywów finansowych, jeśli spełnione są poniższe warunki:
 - jest on utrzymywany w modelu biznesowym, którego celem jest zarówno uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów finansowych, jak i z tytułu sprzedaży aktywów finansowych, oraz
 - warunki umowne dają prawo do otrzymania w określonych datach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie kapitał i odsetki od kapitału (tzn. zdał test SPPI),
2. instrument kapitałowy, co do którego na moment początkowego ujęcia dokonano nieodwracalnego wyboru klasyfikacji do tej kategorii. Opcja wyboru wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody nie jest dostępna dla instrumentów przeznaczonych do obrotu.

Zyski i straty, zarówno z wyceny jak i realizacji, powstające na tych aktywach ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Do kategorii **aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy** Spółka kwalifikuje, pożyczki udzielone, które nie zdały testu umownych przepływów pieniężnych.

Zyski i straty na **składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy** ujmują się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały (w tym przychody z tytułu

odsetek oraz dywidend).

Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe do kategorii:

- wycenianych w zamortyzowanym koszcie,
- wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Do zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie kwalifikuje się zobowiązania inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (m.in. zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty i pożyczki), za wyjątkiem:

- zobowiązań finansowych, które powstają w sytuacji transferu aktywów finansowych, który nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania,
- umów gwarancji finansowych, które wycenia się w wyższej z następujących kwot:
 - wartości odpisu na oczekiwane straty kredytowe ustalonego zgodnie z MSSF 9
 - wartości początkowo ujętej (tj. w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do składnika zobowiązań finansowych), pomniejszonych o skumulowaną kwotę dochodów ujmowanych zgodnie z zasadami MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami.

Do zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje się zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń.

Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania strat w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Podejście to bazuje na wyznaczaniu strat oczekiwanych, niezależnie od tego czy przesłanki wystąpiły czy nie.

Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

W modelu ogólnym Spółka monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych.

W modelu uproszczonym Spółka nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu, szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu.

Do celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje:

- w modelu ogólnym – poziomy prawdopodobieństwa niewypłacalności,
- w modelu uproszczonym – historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów.

Za zdarzenie niewypłacalności Spółka uznaje brak wywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności.

Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności (dla należności) lub poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe (dla pozostałych aktywów finansowych). Spółka stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności handlowych.

Model ogólny stosuje się dla pozostałych typów aktywów finansowych, w tym dla dłużnych aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.



Spółka RESBUD S.A.

Jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze zakończone 30 czerwca 2019 roku. (w tys. EUR)

Straty z tytułu utraty wartości dla dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (na moment początkowego ujęcia oraz skalkulowane na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy) ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych. Zyski (odwrócenie odpisu) z tytułu zmniejszenia wartości oczekiwanej utraty wartości ujmują się w pozostałych przychodach operacyjnych.

Dla zakupionych i powstałych aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe na moment początkowego ujęcia korzystne zmiany oczekiwanych strat kredytowych ujmują się jako zysk z tytułu utraty wartości w pozostałych przychodach operacyjnych.

Straty z tytułu utraty wartości dla dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych. Zyski (odwrócenie odpisu) z tytułu zmniejszenia wartości oczekiwanej straty kredytowej ujmują się w pozostałych przychodach operacyjnych.

MSSF 15 przychody z umów z klientami

Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmowane są w momencie spełnienia świadczenia (lub w trakcie spełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyręczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Kontrola nad składnikiem aktywów odnosi się do zdolności do bezpośredniego rozporządzania tym składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści.

W ramach wprowadzonych zmian dotyczących sposobu ujmowania i prezentacji przychodów z umów z klientami emitent dokonał przeglądu i analizy obowiązujących umów pod kątem wytycznych MSSF 15 według pięcioelementowego modelu ujmowania przychodów.

Rozpoznawanym dotychczas, a także pod wpływem nowych przepisów MSSF 15 składnikiem aktywów jest prawo do zapłaty, w postaci należności z tytułu dostaw i usług, ujmowany jednocześnie jako przychody ze sprzedaży. Bez zmian pozostaje również prezentacja otrzymanych od klientów z góry przedpłat, stanowiących zobowiązanie do dostarczenia wyrobów i usług do czasu jego rozliczenia i ujęcia w przychodach po realizacji każdej z dostaw. W ramach zawieranych z klientami umów prezentacja danych z tego tytułu nie ulegnie zmianie. W ocenie spółki nie występują istotne kwestie związane z zawieranymi umowami, które powinny być prezentowane w inny niż dotychczasowy sposób.

Pierwsze zastosowanie MSSF 15 przy zastosowaniu retrospektywnym z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu pozostaje bez wpływu na korektę salda początkowego zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 jak również na inne pozycje sprawozdania finansowego zarówno bieżącego okresu sprawozdawczego jak i na dzień 1 stycznia 2018 r. w porównaniu ze standardami i związanymi z nimi interpretacjami obowiązującymi przed zmianą



Spółka RESBUD S.A.

Jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze zakończone 30 czerwca 2019 roku. (w tys. EUR)

Wskazanie średnich kursów wymiany złotego, w okresie objętych sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi, w stosunku do euro, ustalonych przez Narodowy Bank Polski.

średnie kursy w okresie sprawozdawczym	okres sprawozdawczy		okres sprawozdawczy	
	od 2019.01.01 do 2019.06.30		od 2018.01.01 do 2018.06.30	
	Kurs	Data	Kurs	Data
kurs na ostatni dzień okresu	4,2520	28.06.2019	4,3616	29.06.2018
średni arytmetyczny kurs w okresie	4,2954	od 01.01.2019 do 30.06.2019	4,2201	od 01.01.2018 do 30.06.2018
kurs najniższy	4,2520	26.06.2019	4,1423	29.01.2018
kurs najwyższy	4,3402	24.02.2019	4,3616	29.06.2018

**kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym*

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- pozycje bilansowe przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy:
 - w dniu 28 czerwca 2019 r.
 - w dniu 31 grudnia 2018 r.
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym:
 - w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. 1 EUR = 4,2954
 - w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. 1 EUR = 4,2395

7.4 . Informacja o skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2019 roku.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka RESBUD SE nie posiada jednostek zależnych i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



Spółka RESBUD S.A.

Jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze zakończone 30 czerwca 2019 roku. (w tys. EUR)

7.5. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu i wynagrodzeniach, z podziałem na grupy.

Lp.	Nazwa	01-01.2019-30-06-2019	01-01.2018-30-06-2018
1.	Ogółem	2	4
2.	Pracownicy produkcyjni	0	0
3.	Pracownicy inżynieryjno – techniczni	0	0
4.	Pracownicy administracyjno – biurowi	1	3
5.	Personel kierowniczy (zarząd)	1	1

Na dzień 30.06.2019 roku Spółka nie zatrudniała pracowników w oparciu o umowy o pracę, ani w oparciu o umowy cywilno-prawne niemniej na liście płac jako osoba zatrudniona jest wykazywana jedna osoba przebywająca na długotrwałym zwolnieniu bez możliwości rozwiązania umowy. Z jedną osobą jest nawiązany stosunek prawny na podstawie umowy powołania.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w EUR tys.	01-01.2019-30-06-2019
Osoby nadzorujące – członkowie Rad Nadzorczych	0
Osoby zarządzające	10

Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w tys Euro	01-01.2018-30-06-2018
Osoby nadzorujące – członkowie Rad Nadzorczych	1,5
Osoby zarządzające	3

1 Euro = 4,2395 PLN



Spółka RESBUD S.A.

Jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze zakończone 30 czerwca 2019 roku. (w tys. EUR)

8 DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OCENY SYTUACJI FINANSOWEJ, MAJĄTKOWEJ, KADROWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH, POŻYCZKACH LUB GWARANCJACH.

	2019-01-01- 2019-06-30 niebadane EUR	2018-01-01- 2018-06-30 niebadane EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	0	20
Przychody netto ze sprzedaży produktów	0	20
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	0	21
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	21
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	0	-1
Koszty sprzedaży	0	
Koszty ogólnego zarządu	16	70
Zysk (strata) ze sprzedaży	-16	-71
Pozostałe przychody operacyjne	19	8
Pozostałe koszty operacyjne	25	11
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-22	-74
Przychody finansowe	76	42
Koszty finansowe	1	7
Zysk (strata) brutto	54	-39
Podatek dochodowy	0	3
Zysk/Strata z działalności kontynuowanej	54	-42
Zyski/straty z działalności zaniechanej	0	0
Zyski/straty netto za okres obrotowy	54	-42
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	13 000 000	13 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	0,00
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	13 000 000	13 000 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	0,00



Spółka RESBUD S.A.

Jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze zakończone 30 czerwca 2019 roku. (w tys. EUR)

Wybrane wskaźniki rentowności RESBUD SE:

Wskaźnik [%]	I półrocze 2019	I półrocze 2018
Rentowność brutto ze sprzedaży	nie wyliczono*	-0,06
Rentowność ze sprzedaży	nie wyliczono*	-3,60
Rentowność z działalności operacyjnej	nie wyliczono*	-3,73
Rentowność netto	nie wyliczono*	-2,11
Rentowność aktywów – ROA	0,027	-0,02
Rentowność kapitałów własnych – ROE	0,028	-0,02

Wskaźników opartych o wolumen przychodów/sprzedaży nie wyliczono z uwagi na brak sprzedaży produktów/wyrobów w okresie objętym Raportem.

Rentowność brutto ze sprzedaży – zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży

Rentowność ze sprzedaży – zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży

Rentowność z działalności operacyjnej – zysk z działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży

Rentowność netto – zysk netto/przychody ze sprzedaży

Rentowność aktywów (ROA) – zysk netto /aktywa

Rentowność kapitałów własnych (ROE) – zysk netto /kapitały

Wybrane wskaźniki płynności i zadłużenia RESBUD SE:

Wskaźnik	I półrocze 2019	I półrocze 2018
Płynność bieżąca	20	2,50
Płynność szybka	20	2,49

Płynność bieżąca – aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

Płynność szybka – (aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia. międzyokresowe czynne)/zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik	I półrocze 2019	I półrocze 2018
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,05	0,34

Wskaźnik ogólnego zadłużenia – zobowiązania ogółem/pasywa.



Spółka RESBUD S.A.

Jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze zakończone 30 czerwca 2019 roku. (w tys. EUR)

8.1 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca, z określeniem: nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana, okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji, charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.

W pierwszym półroczu 2019 roku RESBUD SE nie udzielił żadnych pożyczek ani kredytów ani także nie udzielał gwarancji. Natomiast w wyniku zawarcia Umowy Inwestycyjnej pomiędzy akcjonariuszami Spółki Resbud SE stał się wierzycielem wobec AP Energobau OÜ, w miejsce dłużnika Patro Invest OÜ, z tytułu wierzytelności pochodzącej z udzielonych pożyczek, na łączną kwotę 1.920.000 Euro.

8.2 Inne informacje, które są istotne, zdaniem emitenta, do oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Na moment prezentacji Raportu głównym sensem biznesowym prowadzenia działalności przez Resbud SE jest budowa spółki holdingowej, grupującej inne spółki (tzw. parterowe). Do momentu budowy holdingu Spółka jest uzależniona od zewnętrznego finansowania udzielanego przez podmioty trzecie. Spółka wykonuje również operacje mające na celu budowę holdingu tj. zamierza pozyskać udziały/akcje innych podmiotów wykorzystując posiadane przez siebie aktywa.

Budowa holdingu wymaga jednak podejmowania szeregu działań biznesowych, w tym również wielu takich, które odbywają się poza samą spółką.

Taki stan rzeczy może jednak doprowadzić do sytuacji, w której Spółka nie będzie mogła zrealizować stawianych przed nią celów strategicznych pozostając równocześnie przed koniecznością pozyskiwania finansowania zewnętrznego na potrzeby finansowania prowadzonej działalności.

8.3 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W świetle wiedzy posiadanej przez Zarząd Resbud SE w perspektywie kolejnego kwartału na sytuację sytuacja spółki wpływ będzie mieć realizacja postanowień zawartych umów w zakresie przyjętego i udzielonego finansowania oraz plany spółki w zakresie nowych elementów holdingu.

W części związanej z przyjętym finansowaniem, na wynik będzie miało niewielki wpływ koszt ponoszonego finansowania a w szczególności odsetki od zawartej w pierwszym półroczu umowy pożyczki z terminem spłaty



Spółka RESBUD S.A.

Jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze zakończone 30 czerwca 2019 roku. (w tys. EUR)

do 31.12.2019r. i oprocentowaniem na warunkach zbliżonych do rynkowych.

Ponadto znaczenie będą miały osiągnięte przychody odsetkowe od wierzytelności wobec AP Energobau OU na kwotę 1 920 000 Euro z terminem spłaty do 31 maja 2019 i oprocentowaniem z tytułu ustawowych odsetek za opóźnienie 8% per annum. Z uwagi na fakt, iż Resbud SE zamierza nabyć pakiet udziałów/akcji Energokomplekt OOO od AP Energobau OU to wierzytelność ta stanowić będzie element rozliczenia z tytułu zapłaty ceny za nabywane udziały.

9 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Głównymi instrumentami finansowymi, z których korzysta Spółka są należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Spółka nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują: ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko kredytowe i ryzyko związane z zabezpieczeniami finansowymi. Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie zasad zarządzania ryzykiem w Spółce oraz nadzór nad ich przestrzeganiem. Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów.

Ryzyko kredytowe.

W wyniku wykonania umowy Inwestycyjnej Spółka znalazła się w sytuacji, w której wszystkie jej należności z pożyczek zostały skonsolidowane, a następnie przeszły na AP Energobau OU, który jest głównym akcjonariuszem Spółki. Równocześnie AP Energobau OU jest posiadaczem pakietu akcji Energokomplekt OOO. Resbud SE zamierza nabyć udziały/akcje Energokomplekt OOO i przedstawić w rozliczeniu wierzytelność wobec AP Energobau OU. Do czasu zrealizowania przedmiotowej transakcji Spółka ponosi ryzyko kredytowe.

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy klient lub druga strona kontraktu nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami. Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Spółka monitoruje na bieżąco należności. W związku z ograniczeniem działalności budowlano-montażowej poziom ryzyka kredytowego znacznie spadł w ostatnich miesiącach. Spółka tworzy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które odpowiadają szacunkowej wartości poniesionych strat na należnościach z tytułu dostaw i usług, pozostałych należnościach oraz na inwestycjach. Celem prowadzonej



Spółka RESBUD S.A.

Jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze zakończone 30 czerwca 2019 roku. (w tys. EUR)

przez Spółkę polityki kredytowej jest utrzymanie wskaźników płynności finansowej na bezpiecznym wysokim poziomie, terminowa regulacja zobowiązań wobec dostawców oraz minimalizacja kosztów związanych z obsługą zobowiązań bankowych. Minimalizacji wykorzystania kredytów bankowych i związanych z tym kosztów finansowych służy także polityka zarządzania zobowiązaniami i należnościami wobec dostawców i odbiorców. Celem jej jest takie uzgodnienie terminów wzajemnych płatności, aby przestrzegając zasady terminowej realizacji zobowiązań własnych, korzystać także z kredytu kupieckiego.

Ryzyko płynności.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka prowadzi działalność w oparciu o pozyskane finansowanie zewnętrzne z tytułu pożyczek udzielonych przez osoby trzecie.

Do czasu zakończenia procesu budowy holdingu Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności.

Proces zarządzania ryzykiem płynności polega na monitorowaniu prognozowanych przepływów pieniężnych, a następnie dopasowywaniu zapadalności aktywów i pasywów, analizie kapitału obrotowego i utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie ze źródeł finansowania takich jak pożyczka, kredyt w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego.

Ryzyko wahań kursowych oraz ograniczonej płynności

Immanentną cechą obrotu giełdowego są wahania kursów akcji oraz krótkookresowe wahania wartości obrotów. Może to skutkować tym, że ewentualna sprzedaż bądź zakup większego pakietu akcji Emitenta wiązać się będzie z koniecznością akceptacji znacznie mniej korzystnej ceny niż kurs odniesienia. Nie można także wykluczyć czasowych znacznych ograniczeń płynności, co może uniemożliwić bądź znacznie utrudnić sprzedaż bądź zakup akcji Emitenta.

Ryzyko niestabilności polskiego systemu prawnego

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji prawa, w szczególności prawa podatkowego, oraz regulacji prawnym jakim podlega Emitent będąc spółką publiczną niosą za sobą istotne ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim działa Emitent np. Ryzyko związane z uznaniem spółki za Alternatywną spółkę inwestycyjną w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (tj. z dnia 19 października 2016 r.; Dz.U. z 2016 r. poz. 1896) Z przeprowadzonej przez Spółkę analizy obowiązujących przepisów prawa oraz prowadzonej działalności gospodarczej wynika, że Spółka nie wypełnia ustawowych kryteriów niezbędnych dla zakwalifikowania jej jako



Spółka RESBUD S.A.

Jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze zakończone 30 czerwca 2019 roku. (w tys. EUR)

ASI w rozumieniu przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Jednakże mając na uwadze stanowisko Komisji Nadzoru Finansowego nie można wykluczyć, iż Spółka zostanie przez Komisję Nadzoru Finansowego uznana za ASI. Należy wskazać, iż w przypadku uznania, iż Spółka posiada status ASI na gruncie Ustawy o funduszach inwestycyjnych, zaniechanie uzyskania właściwego zezwolenia bądź rejestracji rodzi ryzyko poniesienia odpowiedzialności karnej oraz finansowej. Zmiany przepisów prawa mogą mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych tj. budową holdingu

W chwili obecnej sensem biznesowym prowadzenia działalności przez Resbud SE jest budowa spółki holdingowej, grupującej inne spółki (tzw. Parterowe). Do momentu budowy holdingu Spółka jest uzależniona od zewnętrznego finansowania udzielanego przez podmioty, które docelowo mają wejść w skład holdingu. Spółka wykonuje również operacje mające na celu budowę holdingu tj. zamierza pozyskać udziały/akcje innych podmiotów wykorzystując posiadane przez siebie aktywa.

Budowa holdingu wymaga jednak podejmowania szeregu działań biznesowych, w tym również wielu takich, które odbywają się poza samą spółką.

Taki stan rzeczy może jednak doprowadzić do sytuacji, w której Spółka nie będzie mogła zrealizować stawianych przed nią celów strategicznych pozostając równocześnie przed koniecznością pozyskiwania finansowania zewnętrznego na potrzeby finansowania prowadzonej działalności.

Ryzyko związane z zaciągniętą pożyczką

Istnieje ryzyko braku możliwości terminowej spłaty zaciągniętej pożyczki. Spółka będzie podejmowała wszelkie starania aby ograniczyć wskazane ryzyko jednak ze względu na istotność i złożoność zmian organizacyjno-prawnych nie można całkowicie wykluczyć wystąpienia niekorzystnych zjawisk.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na dzień sporządzenia sprawozdania 33,00% udziału w kapitale zakładowym oraz 33,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta należy w sposób bezpośredni do AP Energobau OU z siedzibą w Estonii co oznacza, że podmiot ten posiada znaczący wpływ na podejmowane uchwały na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta. Pozostałe 67% udziałów w kapitale zakładowym i głosów na WZA jest w posiadaniu wielu akcjonariuszy, z których żaden nie posiada więcej niż 5% udziałów w kapitale akcyjnym. Taki system oznacza, że co do zasady wiodący akcjonariusz jest w stanie przegłosować uchwały zgodne ze swoim interesem w systemie dwóch Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń. Równocześnie jednak nie można wykluczyć, iż wiodący akcjonariusz zostanie przegłosowany przez pozostałych akcjonariuszy. Taki stan rzeczy oznacza jednak, że



Spółka RESBUD S.A.

Jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze zakończone 30 czerwca 2019 roku. (w tys. EUR)

System organizacji Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń w celu uzyskania możliwości podejmowania wiążących uchwał przez akcjonariuszy jest rozciągnięte w czasie.

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą

Sytuacja i koniunktura gospodarcza w Polsce ma istotny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez wszystkie podmioty w tym Emitenta, gdyż powodzenie rozwoju spółek inwestujących w instrumenty finansowe oraz prowadzących usługową działalność finansową w dużej mierze zależy między innymi od kształtowania się warunków prowadzenia działalności gospodarczej. Od momentu przeniesienia siedziby Emitenta do Estonii, ryzyko w powyższym dotyczy również prowadzenia działalności w Republice Estonii. Spółka zwraca uwagę, iż docelowo, po powstaniu holdingu, Resbud SE będzie akcjonariuszem lub udziałowcem w podmiotach prowadzących działalność na terytorium różnych krajów Europy Środkowej oraz Europy Wschodniej.

Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie dotyczy

Zarząd RESBUD SE

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Stanowisko/Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
30-09-2019	Bartosz Stradomski	Prezes Zarządu	PODPISANO ELEKTRONICZNIE

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jolanta Gałuszka

Jolanta Gałuszka - GALEX Kancelaria Biegłego Rewidenta