

# POLINVEST - AUDIT

biegli rewidenci, doradcy podatkowi



## OPINIA I RAPORT

z badania sprawozdania finansowego Spółki

**RESBUD**

**Spółka Akcyjna**

35-206 Rzeszów,  
Al. Generała Leopolda Okulickiego 18

za rok obrotowy  
01.01.2012 - 31.12.2012

Kraków, marzec 2013 roku

# OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej RESBUD Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Resbud S. A. z siedzibą w Rzeszowie, ul. Al. Gen. L. Okulickiego 18, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **10 821 tys. zł,**
- 3) rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w kwocie **( 6 430) tys. zł,**
- 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **1 735 tys. zł,**
- 5) sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego 2012 o kwotę **505 tys. zł,**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności, odpowiada Zarząd i Rada Nadzorcza Resbud S.A.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Resbud S.A są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz 1223, z późn.zm.).

Naszym zadaniem było jego zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania ora czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia naszej opinii

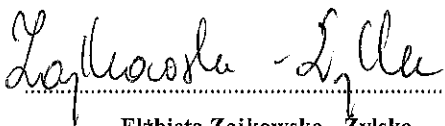
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,

- a) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- b) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu badanej Spółki.

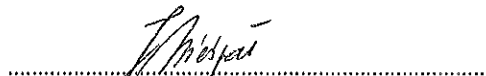
Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące okoliczności:

W dniu 20.04.2012 roku, Spółka dokonała warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii B. W listopadzie 2012 roku z prawa do objęcia części akcji serii B wynikających z tych warrantów skorzystali trzej Akcjonariusze Osoba prawna obejmująca 1.069 tys. akcji serii B o wartości emisyjnej 5,00 zł za akcję za łączną kwotę 5.345.000 zł. dokonała zapłaty za te akcje częściowo wkładem pieniężnym a częściowo poprzez dokonanie kompensaty ze zobowiązaniem RESBUD z tytułu kaucji zabezpieczającej pożyczone przez RESBUD od tego podmiotu akcje innej spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne, uwzględnia we wszystkich istotnych aspektach informacje, o których mowa w art.49 ust.2 ustawy o rachunkowości i w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim,(Dz.U, nr 33 poz 259) zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.



Elżbieta Zajkowska - Żylska  
Kluczowy Biegły Rewident  
Nr ewidencyjny 10986



Prezes Zarządu  
Janina Niedośpiał  
W imieniu

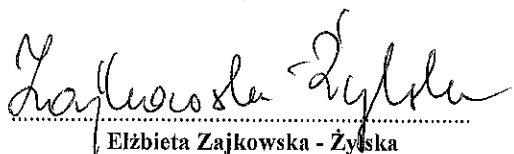
**POLINVEST - AUDIT Sp. z o.o.**  
**ul. Łukasiewicza 1, 31-429 Kraków**  
wpisanej na listę podmiotów uprawnionych  
do badania sprawozdań finansowych  
pod pozycją 1806

Kraków, dnia 21 marca 2013 roku

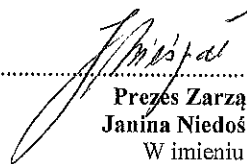
### 3. USTALENIA KOŃCOWE

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania, obejmujące okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki. Zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, z w zakresie nieuregulowanym przez MSSF/MSR.

Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno numerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.



Elżbieta Zajkowska - Żyńska  
Kluczowy Biegły Rewident  
Nr ewidencyjny 10986



Prezes Zarządu  
Janina Niedośpiał  
W imieniu  
POLINVEST - AUDIT Sp. z o.o.  
ul. Łukasiewicza 1, 31-429 Kraków  
wpisanej na listę podmiotów  
uprawnionych  
do badania sprawozdań finansowych  
pod pozycją 1806

Kraków, dnia 21 marzec 2013 roku.

# POLINVEST - AUDIT

biegłi rewidenci, doradcy podatkowi

---

Raport z badania sprawozdania finansowego za okres  
01.01.2012r.-31.12.2012r.

**„RESBUD” S.A.**  
z siedzibą w Rzeszowie, Al. Generała Leopolda  
Okulickiego 18

Kraków, marzec 2013 roku

**SPIS TREŚCI**

1.	CZEŚĆ OGÓLNA	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.2.	Kapitał podstawowy i kapitały własne	4
1.3.	Właściciele i zmiany w strukturze własności	4
1.4.	Organy Spółki	5
1.5.	Jednostki powiązane	6
1.6.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający	6
1.7.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania jednostki i kluczowego biegłego rewidenta	6
1.8.	Dostępność danych i oświadczenia Spółki	7
1.9.	Przedmiot badania	7
2.	ANALIZA FINANSOWA	8
2.1.	Struktura, dynamika i podstawowe wskaźniki	8
2.2.	Zdolność do kontynuowania działalności	11
3.	CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
3.1.	Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.	12
3.3.	Informacje o kompletności i poprawności sporządzenia:	13
3.4.	Zdarzenia po dniu bilansowym	13
3.5.	Kontrole podatkowe	14
3.6.	Informacja o istotnych naruszeniach prawa	14
4.	USTALENIA KOŃCOWE	15

Niniejszy Raport z badania sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku, został przygotowany dla Zgromadzenia Akcjonariuszy Resbud S.A.

## **1. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę**

#### **1.1.1. Firma (nazwa), forma prawna, i siedziba Spółki**

RESBUD

Spółka Akcyjna

Al. Gen. Leopolda Okulickiego 18

35-206 Rzeszów

#### **1.1.2. Umowa Spółki**

Podstawą działalności Spółki jest Statut Spółki z dnia 26 maja 1994 roku zawarta przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Warszawie pod sygnaturą Rep. A. nr 10522/94.

#### **1.1.3. Krajowy rejestr sądowy**

Spółka Resbud została wpisana w dniu 18 lutego 2002 roku do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS, pod nr KRS: 0000090954

Do badania otrzymaliśmy wyciąg z KRS na dzień 13.11.2012

#### **1.1.4. Zarejestrowany przedmiot działalności jednostki**

Zgodnie z otrzymanym wyciągiem z KRS przedmiotem działalności Spółki jest między innymi:

- wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 3511Z)
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (PKD 41,20,Z),
- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii wodnej i lądowej, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 42,99 Z),
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD 46,77 Z),
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68,10,Z),
- wynajem i zarządzanie nieruchomości własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68,20,Z),
- działalność rachunkowo księgową (PKD 69,20,Z),
- wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (PKD 77,12,Z),





**1.1.5. Rzeczywisty przedmiot działalności jednostki:**

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność przede wszystkim w zakresie wytwarzania budownictwa ogólnego i inżynierii lądowej. W 2012 roku Spółka zajmowała się również wynajmowaniem nieruchomości własnych.

**1.1.6. Numer Identyfikacji Podatkowej**

NIP: 813-026-73-03

**1.1.7. Numer statystyczny (REGON)**

690294174

**1.1.8. Rok obrotowy**

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

**1.2. Kapitał podstawowy i kapitały własne**

Kapitał własny Spółki na dzień 1 stycznia 2012r. wynosił 4 635 752,68 zł. W badanym roku obrotowym zwiększył się o 1 735 248,51 zł i wynosi na dzień 31 grudnia 2012r. 6 371 001,19 zł. Na zmianę kapitału własnego wpłynęła między innymi emisja 1 633 000 sztuk akcji serii B.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2012r. wynosił 4 253 560,00 zł, jego wartość w badanym roku wzrosła o 2 808 760,00 zł (emisja akcji serii B).

**1.3. Właściciele i zmiany w strukturze własności**

Stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu według stanu na 1 stycznia 2012 roku przedstawiał się następująco:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Wartość akcji</b>	<b>Udział w kapitale</b>
MILA 4 Sp. z o.o.	549 249	944 708,28	65,39 %
Pozostali	290 751	500 091,72	34,61 %
<b>Suma</b>	<b>840 000</b>	<b>1 444 800,00</b>	<b>100,00 %</b>

W 2012 roku nastąpiły zmiany w składzie akcjonariuszy spółki, posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na 31 grudnia 2012 roku skład ten przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale
DAMF INVEST S.A.	1 069 000	1 838 680,00	43,23 %
MILA 4 Sp. z o.o.	364 000	626 080,00	14,72 %
ATLANTIS Energy S.A.	200 000	344 000,00	8,09 %
Pozostali	840 000	1 444 800,00	33,97 %
<b>Suma</b>	<b>2 473 000</b>	<b>4 253 560,00</b>	<b>100,00 %</b>

Na dzień badania zmianie uległa struktura akcjonariatu.

W dniu 14.02.2013r. nastąpiło wydanie 1 500 akcji serii B i podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 2 580,00 zł, w wyniku czego udział pozostałych akcjonariuszy zwiększył się do 841 500 akcji o wartości 1 477,38 tys. co stanowi udział w kapitale w wysokości 34.01 %.

## **1.4. Organy Spółki**

### **1.4.1. Zarząd i zmiany w Zarządzie**

W 2012 roku nastąpiły zmiany (opisane poniżej) w składzie Zarządu. Na dzień 31 grudnia 2012 skład Zarządu przedstawia się następująco:

Anna Sobol – Prezes Zarządu (od dnia 28.06.2012, w okresie 01.01.2012 do 28.06.2012 Członek Zarządu)

Przemysław Federowicz – Prezes Zarządu (do dnia 28.06.2012)

Anna Dorota Kajkowska – Członek Zarządu (od dnia 28.06.2012)

Do dnia zakończenia badania skład zarządu nie uległ zmianie.

### **1.4.2. Rada Nadzorcza i zmiany w Radzie Nadzorczej**

W 2012 roku nastąpiły zmiany (opisane poniżej) w składzie Rady nadzorczej. Na dzień 31 grudnia 2012 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Koralewski Jacek – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 20.04.2012)

- Patrowicz Damian – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 20.04.2012)

- Patrowicz Małgorzata – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 20.04.2012)

- Patrowicz Marianna – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 20.04.2012)

- Hetkowski Wojciech – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 20.04.2012)

W dniu 20.04.2012 roku odwołani ze składu Rady Nadzorczej zostali:

Marek Pawlik – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Adam Starzyk – Członek Rady Nadzorczej

Witold Starakiewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej

Sebastian Matera – Członek Rady Nadzorczej

Jerzy Noworyta - Członek Rady Nadzorczej

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie

### **1.4.3. Udzielone prokury**

Na dzień 31.12.2012 Spółka nie posiadała udzielonych prokur.

### **1.5. Jednostki powiązane**

Za jednostki powiązane ze Spółką uznaje się podmioty krajowe i zagraniczne zgodnie z definicją jednostek powiązanych zawartą w Ustawie o rachunkowości. W sprawozdaniu finansowym za jednostki powiązane ze Spółką uznano więc:

- głównych akcjonariuszy Spółki, tj. DAMF INVEST S.A., MILA 4 Sp. z o.o., Atlantis Energy oraz wszystkie podmioty osobowo i kapitałowo powiązane z tymi podmiotami;

### **1.6. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający**

Sprawozdanie finansowe badanej jednostki za rok poprzedni podlegało obowiązkowemu badaniu na podstawie art. 64 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami). Zostało zbadane przez Polinvest – Audit Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 1806 i uzyskało opinię z zastrzeżeniem.

#### **1.6.1. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i sposób podziału zysku/pokrycia straty**

W dniu 14 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło Sprawozdanie finansowe Spółki składające się z bilansu, który na dzień 31.12.2011 roku po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 18 618 225,01 zł oraz rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2011r. do dnia 31.12.2011r. wykazującego stratę netto w kwocie 6 647 457,13 zł. Zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy strata netto za rok obrotowy od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. w całości zostanie pokryta z kapitału zapasowego.

#### **1.6.2. Złożenie sprawozdanie finansowego w rejestrze.**

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 21 czerwca 2012r.

### **1.7. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania jednostki i kluczowego biegłego rewidenta**

Badanie za 2012 rok przeprowadziło biuro Polinvest - Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Łukaszewicza 1, będące podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod numerem 1806, W jego imieniu badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Elżbieta Zajkowska- Żylska wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod nr 10986.

### **1.7.1. Wybór biegłego i umowa o badanie**

Polinvest-Audit Sp. z o.o. został wybrany do badania sprawozdania finansowego za rok 2012 uchwałą nr 10/VII/2012 z dnia 11 czerwca 2012 Rady Nadzorczej Resbud S.A.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 02/06/B/12 zawartej w dniu 20 czerwca 2012 roku pomiędzy Resbud S.A. z siedzibą w Rzeszowie, Al. Generała Leopolda Okulickiego 18, a Polinvest-Audit Sp. z o.o. w Krakowie ul. Łukaszewicza 1.

### **1.7.2. Oświadczenie o zachowaniu niezależności**

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający badanie biegły rewident stwierdzają, że w rozumieniu artykułu 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z dnia 7 maja 2009 r. (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) pozostają niezależni od badanej Spółki.

### **1.7.3. Okres przeprowadzenia badania**

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2012 zostało przeprowadzone w siedzibie podmiotu w marcu 2013 roku.

### **1.8. Dostępność danych i oświadczenia Spółki**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Badana jednostka udostępniła wszystkie żądane przez Biegłego Rewidenta dane, i informacje oraz złożyła żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, w tym: oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych.

### **1.9. Przedmiot badania**

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **10 821 tys. zł**,
- 3) rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazuje stratę netto w kwocie **(6 430 tys.) zł**,
- 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1 735 tys. zł**,
- 5) sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego 2012 o kwotę **505 tys. zł**,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

## 2. ANALIZA FINANSOWA

### 2.1. Struktura, dynamika i podstawowe wskaźniki

Tabela 1. Aktywa w latach 2010 – 2012

Bilans		Skala w tys. zł			Struktura w %			Dynamika (Index)	
		2010	2011	2012	2010	2011	2012	2011/2010	2012/2011
<b>Aktywa</b>									
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>7 124,6</b>	<b>4 238,2</b>	<b>2 501,7</b>	<b>30,5%</b>	<b>22,8%</b>	<b>23,1%</b>	<b>59</b>	<b>59</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	181,9	173,1	162,4	0,8%	0,9%	1,5%	95	94
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2 732,0	2 636,7	2 041,3	11,7%	14,2%	18,9%	97	77
III.	Nieruchomości inwestycyjne	22,6	15,1	7,6	0,1%	0,1%	0,1%	67	50
IV.	Należności długoterminowe	2 190,4	178,1	104,0	9,4%	1,0%	1,0%	8	58
V.	Inwestycje długoterminowe	42,3	0,0	0,0	0,2%	0,0%	0,0%	0	
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 955,4	1 235,2	186,4	8,4%	6,6%	1,7%	63	15
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>16 269,5</b>	<b>14 380,0</b>	<b>8 319,7</b>	<b>69,5%</b>	<b>77,2%</b>	<b>76,9%</b>	<b>88</b>	<b>58</b>
I.	Zapasy	196,8	118,4	51,7	0,8%	0,6%	0,5%	60	44
II.	Należności krótkoterminowe	14 638,0	14 099,8	7 586,2	62,6%	75,7%	70,1%	96	54
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 325,6	53,5	638,7	5,7%	0,3%	5,9%	4	1194
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	109,2	108,3	43,1	0,5%	0,6%	0,4%	99	40
	<b>Suma aktywów</b>	<b>23 394,0</b>	<b>18 618,2</b>	<b>10 821,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>80</b>	<b>58</b>

Suma bilansowa Spółki zmniejsza się z roku na rok w 2011 roku zmniejszyła się w stosunku do roku poprzedniego o 20 %, a w 2012 roku o kolejne 42 %. Spadek sumy bilansowej jest wynikiem wygaszania realizowanych przez Spółkę kontraktów budowlanych i ponoszonych kosztów. W strukturze pasywów dominują aktywa obrotowe, które stanowią 76,9 % sumy bilansowej. Wartość aktywów trwałych spadła drugi rok z rzędu o 41 %. Tak duży spadek wartości aktywów trwałych jest wynikiem spadku o 85 % długoterminowych rozliczeń międzyokresowych. Główną pozycją aktywów trwałych są rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 18,9 % sumy aktywów.

Najistotniejszą pozycją aktywów obrotowych są należności krótkoterminowe, które stanowią ponad 70 % wartości aktywów. Jedyną pozycją aktywów obrotowych, której wartość wzrosła w 2012 roku są inwestycje krótkoterminowe (w całości stanowią je środki pieniężne), wartości pozostałych pozycji aktywów obrotowych spadły średnio o połowę.

Tabela 2. Pasywa w latach 2010-2012

Bilans		Skala w tys. zł			Struktura w %			Dynamika (Index)	
		2010	2011	2012	2010	2011	2012	2011/2010	2012/2011
<b>Pasywa</b>									
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>11 283,2</b>	<b>4 635,8</b>	<b>6 371,0</b>	<b>48,2%</b>	<b>24,9%</b>	<b>58,9%</b>	<b>41</b>	<b>137</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 444,8	1 444,8	4 253,6	6,2%	7,8%	39,3%	100	294
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%		
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	7 467,1	8 432,9	6 573,7	31,9%	45,3%	60,7%	113	78
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	2 408,0	1 973,5	1 815,5	10,3%	10,6%	16,8%	82	92
VI.	Pozostałe kapitały ( fundusze) rezerwowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%		
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-804,5	-568,0	158,1	-3,4%	-3,1%	1,5%	71	-28
VIII.	Zysk (strata) netto	767,8	-6 647,5	-6 429,8	3,3%	-35,7%	-59,4%	-866	97

**Raport z badania Sprawozdania Finansowego Spółki Resbud S.A.**

IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%		
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>12 110,8</b>	<b>13 982,5</b>	<b>4 450,4</b>	<b>51,8%</b>	<b>75,1%</b>	<b>41,1%</b>	<b>115</b>	<b>32</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	915,6	1 435,1	745,9	3,9%	7,7%	6,9%	157	52
II.	Zobowiązania długoterminowe	18,8	94,3	0,0	0,1%	0,5%	0,0%	501	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 864,7	12 449,1	3 704,5	46,4%	66,9%	34,2%	115	30
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	311,8	4,0	0,0	1,3%	0,0%	0,0%	1	0
	<b>Suma pasywów</b>	<b>23 394,0</b>	<b>18 618,2</b>	<b>10 821,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>80</b>	<b>58</b>

W roku 2012 obserwujemy odwrócenie się tendencji spadkowej udziału kapitałów własnych w pasywach – na koniec 2012 roku w strukturze pasywów dominowały kapitały własne stanowiące 58,9 % pasywów. Główną pozycją kapitału własnego jest kapitał zapasowy stanowiący 60,7 % pasywów (pomimo spadku wartości o 22 %). Kapitał własny wzrósł o 2 808 760,00 zł w wyniku emisji akcji serii B.

Wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania spadła w stosunku do roku poprzedniego o 68 %. Najistotniejszą pozycją zobowiązań i rezerw na zobowiązania są zobowiązania krótkoterminowe stanowiące 34,2 % sumy bilansowej (spadek wartości o 70 %).

*Tabela 3. Rachunek Zysków i Strat za lata 2010 - 2012*

Kod	Wykazujący	Skalony 100 = 2010			Dynamika	
		2010	2011	2012	2011/2010	2012/2010
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	49 540,7	38 987,1	5 237,3	79	13
—	od jednostek powiązanych	14 832,5	0,0	0,0		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	49 540,7	38 987,1	5 237,3	79	13
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,0	0,0	0,0		
<b>B.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	47 219,8	42 649,2	6 459,5	90	15
—	jednostkom powiązanym	14 236,7	0,0	0,0		
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	47 219,8	42 649,2	6 459,5	90	15
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	0,0	0,0		
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	2 320,9	-3 662,2	-1 222,2	-158	33
<b>D.</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	0,0	0,0	0,0		
<b>E.</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	2 788,6	2 583,0	1 849,3	93	72
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	-467,7	-6 245,2	-3 071,5	1 335	49
<b>G.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	1 370,7	548,4	896,7	40	164
<b>H.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	1 495,1	653,0	3 372,2	44	516
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	-592,1	-6 349,8	-5 547,0	1 072	87
<b>J.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	2 209,1	353,8	232,1	16	66
<b>K.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	295,3	239,4	370,9	81	155
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>	1 321,6	-6 235,4	-5 685,9	-472	91
<b>M.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)</b>	0,0	0,0	0,0		
I.	Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0		
II.	Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0		
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (L+/-M)</b>	1 321,6	-6 235,4	-5 685,9	-472	91
<b>O.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	553,9	412,0	743,9	74	181
<b>P.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	0,0	0,0	0,0		
<b>R.</b>	<b>Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>	767,8	-6 647,5	-6 429,8	-866	97

W 2012 Spółka zanotowała dalszy spadek przychodów netto ze sprzedaży, w 2011 przychody spadły o 21 %, a w 2012 o 87 %. Za spadkiem przychodów spadły również koszty sprzedanych produktów towarów i materiałów (o 85 %) oraz koszty ogólnego zarządu (o 28 %). Spadek przychodów i kosztów jest wynikiem wygaszania działalności związanej realizacją kontraktów budowlanych. Spółka osiągnęła stratę ze sprzedaży w wysokości 3 071,5 tys. zł – strata zmniejszyła się o ponad połowę w stosunku do roku poprzedniego.

Spółka w 2012 roku osiągnęła straty na pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej straty te wyniosły odpowiednio 2 475,5 tys. zł oraz 138,8 tys. zł. Strata brutto w 2012 roku wzniosła 5 685,9 tys. zł, a strata netto 6 429,8 tys. zł. – spadek o 3 % w stosunku do roku poprzedniego.

Tabela 4. Wskaźniki rentowności w okresie 2010 - 2012

Wskaźnik	Formuła obliczenia	2010	2011	2012
1. Wynik finansowy netto	(w tysiącach złotych)	767,8	-6 647,5	-6 429,8
2. Rentowność majątku	wynik finansowy netto / aktywa ogółem	3,28%	-35,70%	-59,42%
3. Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto / kapitał własny *)	6,78%	-56,09%	-50,86%
4. Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży	1,55%	-17,05%	-122,77%
5. Rentowność brutto sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	4,68%	-9,39%	-23,34%

Konsekwencją ujemnego wyniku finansowego netto w wysokości 6 429,8 tys. zł jest dalsze pogorszenie się praktycznie wszystkich wskaźników rentowności w stosunku do roku poprzedniego. Ostatnim rokiem w którym wskaźniki rentowności były dodatnie był rok 2010, co było wynikiem osiągniętego w tym roku zysku netto.

Najniższą wartość w 2012 roku osiągnął wskaźnik rentowności netto sprzedaży, który wynosi – 122,77 %. Jedynym wskaźnikiem, którego wartość nieznacznie wzrosła jest wskaźnik rentowności kapitału własnego – nadal jednak jego wartość jest ujemna i wynosi -50,86 %.

Tabela 5. Wskaźniki płynności w okresie 2010 - 2012

Wskaźnik	Formuła obliczenia	2010	2011	2012
1. Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,50	1,16	2,25
2. Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	1,48	1,15	2,23
3. Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,12	0,00	0,17

W latach 2010 – 2012 wartości wskaźników płynności wahały się – spadły w roku 2011, aby w 2012 roku osiągnąć wartości wyższe aniżeli w roku 2010. Wskaźniki płynności I i II wynoszą odpowiednio 2,25 i 2,23. Zalecany poziom wskaźnika II wynosi 1,0. Za sprawą wzrostu środków pieniężnych

wskaźnik płynności III wzrósł do poziomu 0,17. Zalecany poziom dla wskaźnika płynności III wynosi 0,2.

Tabela 6. Wskaźniki struktury majątku w okresie 2010 - 2012

Wskaźnik	Wyrażenie	2010	2011	2012
1. Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	(kapitały własne + rezerwy) / aktywa trwałe	1,71	1,43	2,84
2. Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne+rezerwy+zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,52	0,33	0,66

Wskaźniki struktury majątku po spadku w 2011 roku wzrosły do najwyższej wartości na przestrzeni ostatnich trzech lat. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym wzrósł do poziomu 2,84 – co oznacza, że każde aktywo trwałe jest pokryte kapitałem własnym Spółki w 284 %. Wskaźnik trwałości struktury finansowania wynosi 0,66.

Tabela 7. Wskaźniki rotacji w okresie 2010 – 2012

Wskaźnik	Wyrażenie	2010	2011	2012
1. Szybkość obrotu należności w dniach	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	123	136	781
2. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / koszty działalności operacyjnej	55	85	394
3. Szybkość obrotu zapasów w dniach	średni stan zapasów x 365 / koszty działalności operacyjnej	1	1	5

W badanym okresie nastąpiło dalsze pogorszenie się (wzrost wartości) wskaźników rotacji. Wskaźnik szybkości obrotu należności wynosi obecnie 781 dni – wobec 136 dni w roku 2011, a wskaźnik spłaty zobowiązań 394 dni – wobec 85 dni w roku 2011. Świadczy to o pogorszeniu się ściągłości należności od kontrahentów, jak również wolniejszym regulowaniu przez Spółkę swoich zobowiązań. Szybkość obrotu zapasów w dniach wynosi 5 dni.

## 2.2. Zdolność do kontynuowania działalności

W oparciu o powyższą analizę finansową stwierdzamy, że nie występuje zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności, z tym jednak, że następuje proces jej restrukturyzacji i zmiana podstawowego przedmiotu jej działalności



## CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### **2.3. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.**

#### **2.3.1. Dokumentacja zasad rachunkowości.**

Jednostka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie dokumentacji w języku polskim opisującej przyjęte przez nią zasady rachunkowości (polityka rachunkowości), zawierają one informacje wymagane w art. 10 Ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki.

#### **2.3.2. Ocena zasadności i ciągłości stosowanych metod zasad rachunkowości.**

Przyjęte zasady rachunkowości, jednostka stosuje w sposób ciągły, dokonując jednakowego grupowania operacji gospodarczych, wyceny aktywów i pasywów, w tym także odpisów amortyzacyjnych i ustalania wyniku finansowego w taki sposób, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.

Księgi rachunkowe na rok 2012 zostały otwarte prawidłowo. bilans zamknięcia ksiąg za 2011 rok jest zgodny z bilansem otwarcia na rok 2012.

#### **2.3.3. Prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych oraz ksiąg rachunkowych.**

Operacje gospodarcze są przejrzyste i kompletnie udokumentowane – w sposób pozwalający na poprawnie zakwalifikowanie ich do ujęcia w księgach rachunkowych.

Księgi jednostki są prowadzone rzetelnie i bezbłędnie, a dokonywane w nich zapisy są właściwie powiązane z dokumentami stanowiącymi podstawę ich sporządzenia oraz sprawozdaniem finansowym .

#### **2.3.4. Ocena właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych**

Dokumentacja opisująca zasady rachunkowości przyjęte przez jednostkę, księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe przechowywane są i archiwizowane w sposób chroniący je przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

#### **2.3.5. Metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania**

Stosowane programowe zasady ochrony danych, w tym metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania gwarantują ich bezpieczeństwo, a stosowane procedury zapewniają sprawdzenie poprawności przetworzenia danych, kompletności i identyczności zapisów.

**2.3.6. Informacje dotyczące inwentaryzacji aktywów i pasywów oraz rozliczenie i ujęcie w księgach jej wyników.**

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

Audytora nie zgłasza zastrzeżeń do poprawności przeprowadzenia inwentaryzacji. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i odniesione w księgi badanego roku.

**2.4. Informacje o kompletności i poprawności sporządzenia:**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają nie ujęte w bilansie oraz rachunku zysków i strat dane oraz wyjaśnienia niezbędne do tego aby sprawozdanie finansowe przedstawiało rzetelnie i jasno sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Spółki. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone zgodnie z art. 48 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale (funduszu) własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie nie uregulowanym w standardach- stosownie do wymogów Ustawy o Rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1233, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, metodą pośrednią z uwzględnieniem przepisów MSR 7. Dane wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wykazują prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym przedłożone przez Zarząd sporządzone zostało stosownie do wymogów określonych w art. 49 ustawy o rachunkowości i, Kodeksem spółek handlowych oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 ) Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki w badanym okresie. Prezentowane w nim dane finansowe wynikają ze sporządzonego na dzień bilansowy sprawozdania finansowego.

**2.5. Zdarzenia po dniu bilansowym**

W oparciu o oświadczenie jednostki oraz przegląd ksiąg za okres stycznia i lutego 2013r. nie stwierdzono innych niż przedstawione w sprawozdaniu finansowym, zdarzeń, które nastąpiły

po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia, mających wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.

**2.6. Kontrole podatkowe**

W 2012 roku przeprowadzono kontrolę w zakresie prawidłowości i rzetelności rozliczenia podatku od towarów i usług za styczeń 2012 r. W wyniku kontroli stwierdzono, że Spółka niesłusznie dokonała obniżenia podatku należnego o podatek naliczony, ujmując w pozycji towarów i usług pozostałych wartość netto w kwocie 1 087,00 zł oraz podatek naliczony w kwocie 250,00 zł. Wobec powyższego kontrolujący zmniejszyli kwotę podatku naliczonego podlegającego odliczeniu za styczeń 2012 zł o 250,00 zł.

Na w/w kwotę dokonano korekty deklaracji VAT za m-c styczeń 2012 r.


**2.7. Informacja o istotnych naruszeniach prawa**

W trakcie badania nie stwierdzono istotnych naruszeń prawa wpływających na jakość sprawozdania finansowego, a także umowy Spółki.

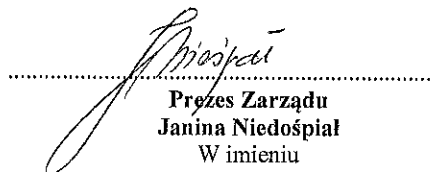
### 3. USTALENIA KOŃCOWE

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania, obejmujące okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki. Zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, z w zakresie nieuregulowanym przez MSSF/MSR.

Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno numerowanych i paraflowanych przez biegłego rewidenta.



Elżbieta Zajkowska - Żyńska  
Kluczowy Biegły Rewident  
Nr ewidencyjny 10986



Prezes Zarządu  
Janina Niedośpiał  
W imieniu  
POLINVEST - AUDIT Sp. z o.o.  
ul. Łukasiewicza 1, 31-429 Kraków  
wpisanej na listę podmiotów  
uprawnionych  
do badania sprawozdań finansowych  
pod pozycją 1806

Kraków, dnia 21 marzec 2013 roku.