



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

RESBUD S.A.

ZA ROK 2008

Rzeszów, 23 marca 2009 r.

Spis treści

1. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	3
2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta.....	3
3. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.	5
4. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.....	5
5. Powiązania kapitałowe i opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.	5
6. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta.	5
7. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....	6
8. Informacje o podstawowych produktach i usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.....	6
9. 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.....	7
10. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	8
11. 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.....	9
12. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 euro.....	9
13. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.	10
14. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.	10
15. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.....	10
16. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.	10
17. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą 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.....	11
18. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	12
19. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.	12
20. 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.	12
21. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.	12
22. 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.....	13
23. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych 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.	14
24. 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).....	16
25. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.....	16
26. 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.	16
27. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.	16
28. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	16

29. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.....	16
30. Informacja o umowach z biegłym rewidentem.	17

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.

1. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zostały szczegółowo przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, będącego załącznikiem do raportu rocznego za 2008 r.

2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta.

Kształtowanie się poszczególnych pozycji bilansu 2008 r. w porównaniu do danych finansowych za 2007 r. przedstawia poniższe zestawienie.

AKTYWA		2008	2007	2008/2007
I.	AKTYWA TRWAŁE	12 484	12 955	96,4%
1.	Wartości niematerialne	1 027	1 062	96,7%
2.	Wartość firmy w jednostkach podporządkowanych	8	8	100,0%
3.	Rzeczowe aktywa trwałe	7 712	4 489	171,8%
4.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	x
5.	Nieruchomości inwestycyjne	143	1 389	10,3%
6.	Należności długoterminowe	0	0	x
7.	Inwestycje długoterminowe	1 252	4 583	27,3%
8.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 341	1 424	164,4%
II.	AKTYWA OBROTOWE	22 481	26 358	85,3%
1.	Zapasy	619	855	72,5%
2.	Należności krótkoterminowe	17 034	24 900	68,4%
3.	Inwestycje krótkoterminowe	4 738	536	884,4%
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	90	67	134,1%
III.	AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	0	0	x
SUMA AKTYWÓW		34 965	39 313	88,9%

PASywa		2008	2007	2008/2007
I.	KAPITAŁ WŁASNY	19 388	13 768	140,8%
1.	Kapitał podstawowy	1 445	1 445	100,0%
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	x
3.	Udziały własne	0	0	x
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy	7 185	5 477	131,2%
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	4 279	4 686	91,3%
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	x
7.	Różnice kursowe z przeliczenia	-53	-134	40,0%
8.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-262	-257	102,0%
9.	Zysk (strata) netto	6 105	1 837	332,4%
10.	Zysk (strata) mniejszości	162	106	153,2%
11.	Kapitał mniejszości	529	609	86,8%
II.	UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0	0	x
1.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0	0	x
2.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0	0	x

3.	Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0	0	x
III.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	15 577	25 545	61,0%
1.	Rezerwy na zobowiązania	1 464	3 040	48,2%
2.	Zobowiązania długoterminowe	64	250	25,6%
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 512	20 450	51,4%
4.	Rozliczenia międzyokresowe	3 537	1 805	196,0%
IV.	ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY	0	0	x
SUMA PASYWÓW		34 965	39 313	88,9%

Na wynik Grupy Kapitałowej decydujący wpływ miały wyniki RESBUD S.A. Również w latach następnych RESBUD S.A. kształtował będzie wynik grupy.

Wynik finansowy w skonsolidowanym sprawozdaniu:

- Wynik RESBUD S.A. – bilans jednostkowy 6 500 tys. zł
- Wynik grupy kapitałowej 6 105 tys. zł

Wszystkie spółki konsolidowane przez RESBUD wygenerowały w roku 2008 dodatnie wyniki finansowe i pozytywnie wpływają na wynik finansowy Grupy.

Różnica między wynikiem jednostkowym RESBUD S.A., a wynikiem grupy bierze się głównie z różnych zasad rachunkowości – do sporządzania sprawozdania jednostkowego RESBUD SA stosuje przepisy polskiej Ustawy o Rachunkowości, natomiast sprawozdanie GK sporządza się wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Analiza skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej RESBUD S.A. prowadzi do następujących wniosków:

- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej są w 2008 r. niższe o 9 mln zł (10,8%) od przychodów osiągniętych w roku 2007. Decydujący wpływ na taką obniżkę sprzedaży ma fakt, iż w 2008 r. w skład Grupy Kapitałowej nie wchodzi już spółki: RES-ALMET Sp. z o.o. oraz RES-BET Sp. z o.o., które w analogicznym okresie wygenerowały sprzedaż w wysokości blisko 15 mln zł.
- Grupa Kapitałowa zanotowała zysk ze sprzedaży w wysokości 1 858 tys. zł
- Na wykazywaną w rachunku wyników stratę z działalności operacyjnej w wysokości 194 tys. zł decydujący wpływ miały utworzone rezerwy na prawdopodobne przyszłe zobowiązania w wysokości ok. 4,6 mln zł.
- Na wysokość zysku netto najistotniejszy wpływ miała sprzedaż udziałów spółki zależnej RES-BET Sp. z o.o., która przyniosła zysk w wysokości 5 135 tys. zł, ponadto zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wyniósł 1 319 tys. zł

W strukturze aktywów obrotowych nadal największą pozycję stanowią „Należności krótkoterminowe” – 75,8%, jednak w 2008 r. zanotowano ich wyraźny spadek (w 2007 r. – 94,5%). W ciągu 2008 r. ich stan obniżył się o blisko 32% w porównaniu do r. 2007. Zauważalne jest także wyraźne zmniejszenie się stanu zobowiązań krótkoterminowych (o 48,6%). Jest to efektem dobrej kondycji finansowej Spółki w 2008 r., zoptymalizowaniem procesów windykacyjnych, oraz dobrym gospodarowaniem zasobami finansowymi. Potwierdzają to również wskaźniki płynności, które kształtują się w 2008 r. na znacznie wyższym poziomie niż w roku 2007:

Wskaźniki	2008	2007
Płynność szybka (CR)	2,14	1,29
Płynność podwyższona (QR)	2,08	1,25

Grupa Kapitałowa wg stanu na dzień 31.12.2008 r. jest w stanie pokryć całość swoich zobowiązań krótkoterminowych należnościami krótkoterminowymi (wskaźnik pokrycia wzrósł w porównaniu do roku 2007 z 1,22 do 1,62).

3. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

W 2008 r. nie miały miejsca zdarzenia które miały znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej za wyjątkiem faktu odzyskania przez RESBUD S.A. należności w kwocie 1.492.744,00 zł., uznanej w roku 2004 za nieściągalną.

4. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.

W roku obrotowym wszelkie nadwyżki finansowe na bieżąco lokowano na rachunkach krótkoterminowych (do 14 dni) lokat bankowych w ING Bank Śląski S.A. Ponadto udzielono pożyczki Spółce ABM SOLID.

5. Powiązania kapitałowe i opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.

W 2008 r. dokonane zostały następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- w dniu 7 marca 2008 r. RESBUD S.A. zbyła wszystkie posiadane udziały w spółce RESBET sp. z o.o.

- w dniu 13 czerwca 2008 r. zawiązana została spółka „ABM WSCHÓD” Sp. z o.o. w organizacji, w której RESBUD S.A. objął 49% udziałów.

Na dzień 31.12.2009 r. struktura Grupy Kapitałowej RESBUD S.A. przedstawiała się następująco:

Nazwa	Siedziba	Przedmiot działalności	Kapitał zakładowy (tys. zł)	Udział RESBUD S.A. w kapitale zakładowym (%)
Elementy Budowlane Radymno Sp. z o.o.	Radymno	Produkcja betonu i prefabrykatów betonowych	605	62,8
„ABM WSCHÓD” Sp. z o.o.	Tarnów	Prowadzenie działalności budowlanej na terenie Państw Europy wschodniej	250	49
RESBUD-UKRAINA	Lwów	Produkcja budowlana	38	100
Przedsiębiorstwo Budowlane „Resbud-Globex” Sp. z o.o. w upadłości	Zamość	Wykonywanie robót ogólnobud., produkcja betonu towarowego i zapraw	85	49,4
RESBUD S.A.	Rzeszów	Produkcja budowlana	podmiot dominujący	

6. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej emitenta.

RESBUD S.A.- spółka dominująca w Grupie Kapitałowej nie przewiduje, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, działań zmierzających do zmian struktury Grupy Kapitałowej.

7. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

Poniżej zestawienie wartości pozabilansowych, które na 31.12.2008 r. wynosiły sumarycznie 1 740 127,02 zł i dotyczyły zaangażowania gwarancyjnego:

Gwarant	Rodzaj	Zaangażowanie	%
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
Bank BPH S.A.	rękojmia	3 622,00	0,20%
	Razem	3 622,00	0,20%
HEROS S.A.	rękojmia	36 297,60	2,02%
	Razem	36 297,60	2,56%
Inter Risk T.U.	rękojmia	432 569,34	
	Razem	432 569,34	
ING Bank Śląski	rękojmia	1 008 161,08	15,78%
	Razem	1 008 161,08	31,57%
SIGNAL IDUNA Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	rękojmia	259 477,00	65,67%
	Razem	259 477,00	65,67%
OGÓŁEM		1 740 127,02	100,00%

8. 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.

W poniższej tabeli podano zestawienia podstawowych produktów i usług realizowanych przez spółki Grupy Kapitałowej. W związku z niepełną konsolidacją spółki Res-Bet Sp. z o.o. (konsolidacji wg praw własności) w zestawieniu nie są ujęte produkty tego podmiotu.

Nazwa wyrobu	wartość w PLN
Budownictwo mieszkaniowe	41 461
Budownictwo przemysłowe	25 077
Usługi transportowo sprzętowe	1 886
Wynajem pomieszczeń i lokali	157
Podwaliny	38
Słupy żelbetowe	564
Kosze	3
Beton towarowy	833
Stropy	1 238
Kręgi i pokrywy	440
Ścieki	248

Płyty ażurowe	238
Płyty drogowe	1 371
Płyty na pierścieniowe odciążające	39
Pierścienie odciążające	26
Studnia	19
Zaprawa cementowa	40
Zbiornik nieczystości	9
Płyty żelbetowe	164
Betonity, dyble	19
Płyty ażurowe 40/60	77
Płytki chodnikowe	7
Nadproża	55
Stożki betonowe	7
Kostka brukowa	12
Ścianki czołowe	2
Łupiny	7
Deski ,słupki ogrodzeniowe	39
Obrzeża	4
Słupki gazowe, oznacznikowe	3
Balkony	151
Krawężnik	2
Płyty nakrywczcze betonowe	2
Piasek, żwir	25
Stal i złom	5

9. 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 ostatnich latach działalność RESBUD S.A. koncentrowała się głównie na terenie województwa mazowieckiego. W 2008 r. przychody z realizacji kontraktów na terenie województwa mazowieckiego stanowiły nieco ponad 50% przychodów Spółki ogółem.

W roku ubiegłym pozyskano pierwsze kontrakty na terenie województwa śląskiego – realizacje w Orzeszu i Tychach. Zmniejszył się udział województw małopolskiego i dolnośląskiego. Sprzedaż w województwach podkarpackim i lubelskim utrzymywała się na podobnym poziomie co w 2007 r. Niewielki udział województwa podkarpackiego w strukturze sprzedaży Spółki spowodowany jest niewielką skalą inwestycji przeprowadzanych na tym obszarze, a co za tym idzie intensywną konkurencją i niskimi cenami.

Struktura geograficzna przychodów (w %).

Lp.	Województwo	2008 [%]	2007 [%]
1.	mazowieckie	53,0	52,4
2.	śląskie	15,2	0,0
3.	małopolskie	11,7	20,4

4.	podkarpackie	6,7	4,2
5.	lubelskie	6,4	5,8
6.	dolnośląskie	3,5	12,6
7.	inne	3,5	4,6
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.

Spółka Elementy Budowlane Radymno Sp. z o.o. nie zmieniała zasadniczo w 2008 r. zarówno asortymentu produkcji jak i terytorialnego zasięgu działania. Nadal podstawowymi produktami są elementy betonowe oraz produkcja betonu towarowego.

10. 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 2008 r. umów znaczących dla RESBUD S.A.

Lp.	Podmiot, z którym RESBUD S.A. zawarł umowę znaczącą	Przedmiot umowy znaczącej
1.	Dach i Strych Sp. z o.o.	Obudowa balkonów w części mieszkalnej budynku KEN/Herbsta w Warszawie
2.	Black Red White	Roboty ziemne i fundamentowe dla hali w Chmielku
3.	Drimex-Bud S.A.	Budowa w stanie surowym otwartym budynku przy ul. Belgradzkiej w Warszawie
4.	Towarzystwo budownictwa Społecznego „Wygodne Mieszkanie” Sp. z o.o.	Budowa budynku mieszkalnego „Belvedere Park” we Wrocławiu
5.	Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowo – Usługowe „Corpores” Sp. z o.o.	Budynek mieszkalny wielorodzinny z garażem podziemnym w Rzeszowie.
6.	Lafarge Kruszywa i Beton Sp. z o.o.	Zbycie udziałów w spółce RES-BET Sp. z o.o.
7.	ABM SOLID S.A.	Zawarcie umowy pożyczki, w której RESBUD S.A. działa jako pożyczkodawca.
8.	Przedsiębiorstwo Budowlano - Usługowe – Beata Rogala	Montaż zbrojenia płyty fundamentowej oraz stropów przy budowie budynku Wola Tower w Warszawie
9.	„Budokrusz” Sp. z o.o.	Dostawa betonu towarowego przy realizacji budowy „Belgradzka” w Warszawie.
10.	Gmina Miasto Dębica	Zbycie przez RESBUD S.A. nieruchomości położonych w Dębicy przy ul. Kwiatkowskiego.
11.	Konsorcjum Stali S.A.	Wykonanie zbrojeń budowlanych przy realizacji budynku przy ul. Belgradzkiej w Warszawie.
12.	ABM SOLID S.A.	Budowa hali produkcyjno – magazynowej wraz z zapleczem i infrastrukturą zewnętrzną i wewnętrzną w Orzeszu.
13.	Carlsberg Polska S.A.	Roboty budowlane związane z II etapem rozbudowy hali w Browarze Okocim w Brzesku.
14.	Tandem Sp. z o.o.	Budowa Stacji Obsługi samochodów ciężarowych, dostawczych i osobowych z zapleczem naprawczym w

		Kielcach.
15.	Bilfinger Berger Bulding Polska Sp. z o.o.	Budowa marketu OBI + SATURN w Tychach
16.	Gmina Miasto Bochnia	Budowa hali widowiskowo – sportowej w Bochni (umowa zawarta w konsorcjum z ABM SOLID S.A.)
17.	Zakład Konstrukcji Stalowych „Konstal” J. Kaczor Sp.j.	Wykonanie, dostawa i montaż konstrukcji stalowej przy zadaniu inwestycyjnym - budowa stacji obsługi samochodów w Kielcach dla Tandem Sp. z o.o.

11. 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.

W 2008 r. zrealizowano następujące inwestycje:

- w wartości niematerialne i prawne polegającą na zakupie i wdrożeniu oprogramowania komputerowego o wartości 78 937,43 zł,
 - w nieruchomości polegającej na przeprowadzeniu remontu i adaptacji na potrzeby własne budynku biurowego - głównej siedziby spółki o wartości 2 061 250,94 zł.
- Inwestycje sfinansowano środkami własnymi pochodzącymi ze sprzedaży zbędnych składników majątkowych.

12. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 euro.

RESBUD S.A. zawarła ze spółką ABM SOLID S.A. z siedzibą w Tarnowie jako podmiotem powiązanym następujące transakcje:

-umowa pożyczki z dnia 14.03.2008 r., w której RESBUD S.A. działał jako Pożyczkodawca, a ABM SOLID S.A. jako Pożyczkobiorca. Przedmiotem umowy było udzielenie dla ABM SOLID S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie nie przekraczającej 7.000.000 złotych. Okres utrzymania pożyczki strony ustaliły od dnia 18.03.2008 r. do dnia 18.03.2009 r. Udzielona pożyczka stanowiła ulokowanie przez RESBUD S.A. wolnych środków finansowych pochodzących ze zbycia udziałów w spółce RES-BET Sp. z o.o. i zagospodarowanie ich w ramach Grupy Kapitałowej ABM SOLID, do czasu ich zainwestowania przez RESBUD.

-umowa zawarta w dniu 10.07.2008 r. RESBUD S.A. w tej umowie występował jako Podwykonawca. ABM Przedmiotem umowy była budowa hali produkcyjno – magazynowej wraz z zapleczem i infrastrukturą zewnętrzną i wewnętrzną w Orzeszu. Wartość przedmiotu umowy wynosi 6 446 414,32 zł netto.

-umowa zawarta w dniu 24.11.2008 r. przez konsorcjum firm, w skład którego wchodzi: ABM SOLID S.A. jako Lider Konsorcjum, oraz RESBUD S.A. - Członek Konsorcjum. Umowę podpisano z Gminą Miasta Bochnia ul. Kazimierza Wielkiego 2, 32-700 Bochnia. Przedmiotem umowy jest budowa hali widowiskowo – sportowej w Bochni wraz z zapleczem socjalno – administracyjnym. Wartość podpisanej umowy – 11.432.630,91 PLN netto.

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

- RESBUD S.A. zawarł w dniu 14.03.2008 r. umowę o udzieleniu pożyczki spółce ABM SOLID S.A. Umowę tą opisano w pkt 12 powyżej.

.- w okresie od 15.10.2008 do 31.12.2008 (IV kwartał 2008) udzielono z wystawienia INTER RISK Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. osiem gwarancji finansowych na łączną kwotę 432.569,34 zł czterem podmiotom nie będącym w powiązaniu kapitałowym z RESBUD S.A.. Gwarancje te stanowią zabezpieczenie zobowiązań RESBUD z tytułu gwarancji usunięcia wad i usterek. Termin ważności gwarancji wygasa w przedziale od 28.04.2009 do 28.04.2013.

- w dniu 31.03.2008 udzielono z wystawienia ING Bank Śląski S.A. gwarancję bankową na kwotę 441.620,- zł podmiotowi nie powiązanemu kapitałowo z RESBUD S.A.. Gwarancja stanowi zabezpieczenie zobowiązań RESBUD z tytułu usunięcia wad i usterek. Termin ważności gwarancji wygasła 30.01.2009.
RESBUD S.A. w 2008 r. nie zaciągał nowych zobowiązań kredytowych.

RESBUD S.A. nie udzielał w 2008 r. poręczeń, gwarancji, w tym jednostkom powiązanym.

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

W dniu 14.03.2008 udzielono spółce ABM Solid S.A. będącej głównym akcjonariuszem RESBUD S.A. pożyczkę w wysokości 7.000.000,- zł z terminem spłaty na dzień 18.03.2009. W dniu 17.03.2009r. przedłużono termin spłaty do 29.05.2009r. Pożyczka udzielona została na warunkach komercyjnych w oparciu o stawkę WIBOR. Na dzień 31.12.2008 pozostawało do spłaty 3 500 000,- zł. Nie udzielano poręczeń i gwarancji jednostkom powiązanym.

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

Grupa Kapitałowa nie dokonywała w 2008 r. emisji papierów wartościowych.

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

Zarząd opublikował Raportem Bieżącym w dniu 18.03.2008 r. prognozy finansowe, które zakładały osiągnięcie następujących wyników finansowych:

- Przychody netto ze sprzedaży 85 000 tys. zł
- Zysk na działalności operacyjnej 3 190 tys. zł
- Zysk netto 8 058 tys. zł

Zarząd podjął decyzję o dokonaniu korekty prognoz skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej RESBUD S.A. na rok 2008, Korekta przekazana została do wiadomości publicznej w dniu 14.11.2008 r. przed publikacją Sprawozdania za III kw. 2008 r. Po korekcie prognozy finansowe na 2008 r. przedstawiały się następująco:

• Przychody netto ze sprzedaży	73.678 tys. zł
• Zysk na działalności operacyjnej	253 tys. zł
• Zysk netto	5.390 tys. zł

Opublikowane w dniu 18.03.2008 r. prognozy wynikały z założeń przyjętych w stosunku do kontraktów będących do pozyskania w perspektywie najbliższych miesięcy. Założono, że do końca roku nie zmienią się w sposób istotny obecne warunki rynkowe prowadzenia działalności gospodarczej, w tym ceny materiałów i usług podwykonawców jak również sytuacja walutowa, uregulowania prawne i podatkowe.

Na korektę prognoz znaczny wpływ miały zmiany sytuacji gospodarczej w kraju i na świecie od daty opublikowania prognoz, w tym możliwości udzielania kredytów dla Inwestorów. W sektorze budownictwa mieszkaniowego nie zostały rozpoczęte przewidywane realizacje kontraktów z powodów problemów Inwestorów oraz nabywców mieszkań z pozyskaniem środków finansowych pochodzących z kredytów bankowych. Nastąpiło wstrzymanie kilku inwestycji, które RESBUD pozyskał do realizacji w b.r.

Zarząd RESBUD S.A. dokonał raportem bieżącym w dniu 27.02.2009 r. drugiej korekty prognoz finansowych opublikowanych raportem bieżącym w dniu 18.03.2008 r. (pierwsza korekta sporządzona została w dniu 14.11.2008 r.)

Opublikowana w dniu 14.11.2008 r. korekta prognoz zakładała osiągnięcie następujących wyników finansowych:

• Przychody netto ze sprzedaży	73.678 tys. zł
• Zysk na działalności operacyjnej	253 tys. zł
• Zysk netto	5.390 tys. zł

Zarząd Spółki po weryfikacji danych finansowych za IV kw. 2008 r. podał przed publikacją sprawozdania za IV kwartał 2008 r., korektę prognoz skonsolidowanych Grupy Kapitałowej RESBUD S.A. na 2008 r. która dotyczy następujących wskaźników (odchylenie ponad 10%):

• Zysk na działalności operacyjnej	- 194 tys. zł
• Zysk netto	6.163 tys. zł

Na wykazywaną w rachunku wyników stratę z działalności operacyjnej decydujący wpływ miały utworzone rezerwy na prawdopodobne przyszłe zobowiązania w wysokości ok. 4,6 mln zł. Natomiast na wysokość zysku netto najistotniejszy wpływ miała sprzedaż udziałów spółki zależnej RES-BET Sp. z o.o., która przyniosła zysk w wysokości 5 135 tys. zł, ponadto zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wyniósł 1 318 tys. zł.

17. 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.

Spółki Grupy Kapitałowej regulują swoje bieżące zobowiązania terminowo. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie ma zagrożeń w zakresie zdolności do wywiązywania się ze zobowiązań.

Jednocześnie Zarząd RESBUD S.A. – spółki dominującej, zwraca uwagę na istotne ryzyka i zagrożenia związane z prowadzoną działalnością. Na poziom produkcji RESBUD S.A. ma istotny wpływ sezonowość inwestycji i realizacji robót. Prace uzależnione są w dużej mierze od warunków atmosferycznych. Stąd terminowa realizacja założonych harmonogramów robót budowlanych może być zakłócona. Ważnym czynnikiem jest również poziom cen na

materiały budowlane, których wysokość może ulec zmianie w stosunku do założeń przyjętych w kosztorysach kontraktów, stąd ryzyko różnic założonych i rzeczywistych poziomów rentowności kontraktów.

Do istotnych ryzyk związanych z realizacją planów produkcji budowlanej zaliczyć należy ryzyko związane z ograniczeniem podaży kredytów i utrudnieniami w dostępie do nich. Może to znacząco zmniejszyć popyt na usługi budowlane, szczególnie w sektorze budownictwa mieszkaniowego i przemysłowego.

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

Grupa Kapitałowa posiada możliwość realizowania zaplanowanych inwestycji.

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

Zdarzeniem o nietypowym charakterze w 2008 roku, które miało istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy RESBUD, było odzyskanie przez RESBUD S.A. należności w kwocie 1.492.744,00 zł., uznanej w roku 2004 za nieściągalną.

20. 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.

Sytuacja na rynkach finansowych ma istotny wpływ na możliwości finansowania inwestycji przez banki. Aktualna sytuacja otoczenia rynkowego wskazuje na znaczne spowolnienie realizacji nowych inwestycji w zakresie produkcji budowlano-montażowej. Będzie to miało znaczący wpływ na dynamikę wzrostu, co najmniej w bieżącym roku obrotowym.

21. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zarząd RESBUD S.A.

Od dnia 01 stycznia 2008 r. do dnia 12 czerwca 2008 r. Zarząd RESBUD S.A. obejmował następujący skład osobowy:

- Andrzej Marczewski	– Prezes Zarządu
- Bolesław Skwarliński	– Członek Zarządu
- Anna Sobol	– Członek Zarządu
- Genowefa Łagowska	– Członek Zarządu

W dniu 12 czerwca 2008 r. Rada Nadzorcza dokonała zmian w składzie Zarządu Spółki. Z funkcji Członka Zarządu odwołana została Pani Genowefa Łagowska. Rada Nadzorcza ustaliła 3 osobowy skład Zarządu. Po dniu 12.06.2008 r. do dnia 31.12.2008 r. Zarząd składał się z następujących osób:

- Andrzej Marczewski	– Prezes Zarządu
- Bolesław Skwarliński	– Członek Zarządu

- Anna Sobol

– Członek Zarządu

Rada Nadzorcza RESBUD S.A.

Od dnia 01 stycznia 2008 r. do dnia 12 czerwca 2008 r. (data obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy RESBUD S.A.), Rada Nadzorcza Spółki składała się z następujących osób:

Pan Marek Pawlik	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pani Maria Wielgus	– Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Pan Witold Starakiewicz	– Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Jerzy Noworyta	– Członek Rady Nadzorczej
Pan Mieczysław Tarapata	– Członek Rady Nadzorczej

W dniu 12 czerwca 2008 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy RESBUD S.A. powołało Radę Nadzorczą szóstej kadencji w składzie wyżej opisanym. Do dnia 31.12.2008r. skład ten nie uległ zmianie.

Elementy Budowlane Radymno Sp. z o.o.

Zarząd Spółki jest powoływany uchwałą Rady Nadzorczej EB Radymno Sp. z o.o. Zarząd Spółki jest dwuosobowy. Na dzień 31.12.2008 r. w skład Zarządu wchodził:

- Andrzej Czerniecki – Prezes Zarządu
- Józef Kurasz – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki składa się z trzech osób i na dzień 31.12.2007 r. obejmowała następujący skład:

- | | |
|--------------------------|----------------------|
| - Pan Anna Sobol | – Przewodniczący RN, |
| - Pan Marek Pawlik | – Członek RN, |
| - Pan Andrzej Zaborowski | – Członek RN. |

ABM WSCHÓD SP. z o.o.

Na dzień 31.12.2007 r. W skład Zarządu RES-BET Sp. z o.o. wchodził:

- Zbigniew Kotarba – Prezes Zarządu,
- Adam Starzyk – Wiceprezes Zarządu.

W spółce tej funkcjonuje Rada Nadzorcza, która na dzień 31.12.2008 r. składała się z następujących osób:

- Mieczysław Tarapata - Przewodniczący RN
- Andrzej Marczewski - Z-ca Przewodniczącego RN
- Sabina Kozłowska – Sekretarz RN.

22. 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.

Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi nie przewidują rekompensat finansowych w przypadku rezygnacji Członka Zarządu lub ich zwolnienia z zajmowanego stanowiska, gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie za wyjątkiem zapisów w umowach o pracę dotyczących okresów wypowiedzenia:

1. Pan Andrzej Marczewski – Prezes Zarządu – 3- miesięczny okres wypowiedzenia oraz 3 miesięczny okres zakazu konkurencji po ustaniu stosunku pracy.
2. Pan Bolesław Skwarliński – Członek Zarządu - okres wypowiedzenia wynikający z ustawy Kodeks Pracy, zależny od okresu zatrudnienia.

3. Pani Genowefa Łagowska – Członek Zarządu – okres wypowiedzenia wynikający z ustawy Kodeks Pracy, zależny od okresu zatrudnienia.
4. Pani Anna Sobol – Członek Zarządu - 3- miesięczny okres wypowiedzenia.

Elementy Budowlane Radymno Sp. z o.o.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi nie przewidują rekompensat finansowych w przypadku rezygnacji osób zarządzających lub ich zwolnienia z zajmowanego stanowiska za wyjątkiem zapisów w umowach o pracę dotyczących okresów wypowiedzenia:

- 1) Pan Andrzej Czerniecki Prezes Zarządu - 3 miesięczny okres wypowiedzenia
- 2) Pan Józef Kurasz Członek Zarządu - okres wypowiedzenia wynikający z ustawy Kodeksu Pracy.

ABM WSCHÓD SP. z o.o.

Nie są przewidziane dodatkowe rekompensaty z tytułu rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska za wyjątkiem członka zarządu, któremu przysługuje okres wypowiedzenia zawartej umowy, wynikający z ustawy Kodeks Pracy.

23. 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, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących w RESBUD S.A. zostały zamieszczone w dodatkowych notach objaśniających do raportu rocznego - nota nr 10.

Rada Nadzorcza RESBUD S.A. ustaliła zasady dodatkowego wynagrodzenia zmiennego z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie RESBUD S.A. Wynagrodzenie zmienne podlega wypłacie po:

- zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostkowego sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy,
- udzieleniu absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy,
- złożeniu przez Zarząd Spółki pisemnego potwierdzenia faktu opłacenia pełnej kwoty należności, które wg stanu na 31 grudnia danego roku obrotowego, były nieopłacone i nieobjęte rezerwami zmniejszającymi wynik finansowy i których termin opłacenia minął przed datą udzielenia absolutorium.

- 1) Pan Andrzej Marczewski – Prezes Zarządu

Z tytułu pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu określono dodatkowe zmienne wynagrodzenie brutto uzależnione od zrealizowanego skorygowanego zysku netto RESBUD S.A. za dany rok obrotowy w wysokości:

- 3,0 % od kwoty skoryg. zysku netto przy zrealizowanym wyniku 0 – 1,5 mln. zł,
- 4,0 % od kwoty skoryg. zysku netto przy zrealizowanym wyniku 1,5 – 3,0 mln. zł,
- 5,0 % od kwoty skoryg. zysku netto przy zrealizowanym wyniku powyżej 3,0 mln. zł,

Wynagrodzenie liczone jest jako suma iloczynów prowizji i części wyniku odpowiadającej danej prowizji.

2) Pan Bolesław Skwarliński – Członek Zarządu

Wysokość wynagrodzenia zmiennego jest liczona procentem składanym w poszczególnych segmentach rentowności:

- 0,6% od skorygowanego zysku netto po uzyskaniu skorygowanej rentowności kapitałowej do 10 %;
- 1,8 % od skorygowanego zysku netto po uzyskaniu skorygowanej rentowności kapitałowej powyżej 10 % do 17 %;
- 3 % od skorygowanego zysku netto po uzyskaniu skorygowanej rentowności kapitałowej powyżej 17 % do 25 %;
- 4,2 % od skorygowanego zysku netto po uzyskaniu skorygowanej rentowności kapitałowej powyżej 25 %.

3) Pani Genowefa Łagowska – Członek Zarządu

Wysokość wynagrodzenia zmiennego jest liczona procentem składanym w poszczególnych segmentach rentowności:

- 0,6% od skorygowanego zysku netto po uzyskaniu skorygowanej rentowności kapitałowej do 10 %;
- 1,8 % od skorygowanego zysku netto po uzyskaniu skorygowanej rentowności kapitałowej powyżej 10 % do 17 %;
- 3 % od skorygowanego zysku netto po uzyskaniu skorygowanej rentowności kapitałowej powyżej 17 % do 25 %;
- 4,2 % od skorygowanego zysku netto po uzyskaniu skorygowanej rentowności kapitałowej powyżej 25 %;

4) Pani Anna Sobol – Członek Zarządu

Wysokość wynagrodzenia zmiennego jest liczona procentem składanym w poszczególnych segmentach rentowności:

- 0,5% od skorygowanego zysku netto po uzyskaniu skorygowanej rentowności kapitałowej do 10 %;
- 1,4 % od skorygowanego zysku netto po uzyskaniu skorygowanej rentowności kapitałowej powyżej 10 % do 17 %;
- 2,6 % od skorygowanego zysku netto po uzyskaniu skorygowanej rentowności kapitałowej powyżej 17 % do 25 %;
- 3 % od skorygowanego zysku netto po uzyskaniu skorygowanej rentowności kapitałowej powyżej 25 %;

Odnosząc się do powyższych zapisów Rada Nadzorcza określiła następujące definicje:

- przez skorygowany zysk netto Spółki rozumie się – zysk netto wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym RESBUD SA za dany rok obrotowy, skorygowany o wynik netto pochodzący ze sprzedaży lub aktualizacji stanu aktywów trwałych (mającej wpływ na wynik w danym roku obrotowym) oraz rozwiązane rezerwy z lat ubiegłych,
- przez skorygowaną rentowność kapitałową netto przyjmuje się iloraz skorygowanego zysku netto za dany rok obrotowy do kapitału własnego Spółki na dzień 1 stycznia danego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Elementy Budowlane Radymno Sp. z o.o. oraz ABM WSCHÓD SP. z o.o.

Zgodnie z postanowieniami umów ww. Spółek, kompetencje określania dodatkowego wynagrodzenia dla osób zarządzających posiada Rada Nadzorcza,

24. 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 informacji posiadanych przez RESBUD S.A. Pan Jerzy Noworyta pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej RESBUD S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada 43.372 sztuk akcji RESBUD S.A., co stanowi 5,16% kapitału zakładowego.

25. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień 31.12.2008 r. akcje RESBUD S.A., w ilości odpowiadającej co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (ilość posiadanych akcji jest równoznaczna z ilością głosów na WZA), posiadały następujące podmioty:

Akcjonariusz	Ilość akcji (w sztukach)	Udział w kapitale zakładowym (%)
ABM SOLID S.A.	441324	52,54
Anna Pawlik	78033	9,28
Jerzy Noworyta	43.372	5,16

26. 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.

27. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.

Wszelkie prawa z papierów wartościowych RESBUD S.A. są tożsame i nie dają żadnemu z posiadaczy tych papierów specjalnych uprawnień kontrolnych.

28. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W 2008 r. w Grupie Kapitałowej nie wdrażano programu akcji pracowniczych.

29. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

Nie ma ograniczeń dotyczących przenoszenia praw własności papierów wartościowych RESBUD S.A. za wyjątkiem zasad opisanych o ogólnie obowiązujących przepisach dotyczących obrotu instrumentami finansowymi.

30. Informacja o umowach z biegłym rewidentem.

RESBUD S.A. zawarł w dniu 12 sierpnia 2008 r. umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. Misters Audytor Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie 00-739 ul. Stępińska 22/30. Przedmiotem umowy jest:

- a) Przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RESBUD S.A. wg MSR za I półrocze 2008 roku, którego elementem jest skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, sporządzone wg Ustawy o Rachunkowości i Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...) w celu wydania pisemnego raportu o sytuacji majątkowej i finansowej Zamawiającego,
- b) Przeprowadzenia badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Zamawiającego za 2008 rok sporządzonego wg Ustawy o Rachunkowości i Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...) oraz stanowiących jego podstawę ksiąg rachunkowych, w celu wydania pisemnej opinii wraz z raportem o sytuacji majątkowej i finansowej Zamawiającego,
- c) Przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zamawiającego za 2008 rok wg MSR i MSSF oraz stanowiących jego podstawę dokumentacji konsolidacyjnej, w celu wydania pisemnej opinii wraz z raportem o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Zamawiającego

Ponadto audytor: Misters Audytor Spółka z o.o. przeprowadziła badanie sprawozdania finansowego spółki ABM Wschód Sp. z o.o.

Łączne wynagrodzenie za przeprowadzanie badań sprawozdań finansowych w zakresie wyżej opisanym wynosi netto: 63.200 zł. Podmiot badający sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane za 2007 r. otrzymał łączne wynagrodzenie za przeprowadzanie badań sprawozdań finansowych (również spółek zależnych) w wysokości netto: 44 tys. zł.

Zarząd RESBUD S.A.