



**OPINIA
wraz z raportem**

z badania
sprawozdania finansowego

RESBUD S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2008 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, marzec 2009 roku

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

RESBUD S.A.

Dla Udziałowców i Rady Nadzorczej

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

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30 340 182,75 złotych;
(słownie: trzydzieści milionów trzysta czterdzieści tysięcy sto osiemdziesiąt dwa złote 75/100)
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 6 500 186,15 złotych;
(słownie: sześć milionów pięćset tysięcy sto osiemdziesiąt sześć złotych 15/100)
- 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 306 428,76 złotych;
(słownie: trzysta sześć tysięcy czterysta dwadzieścia osiem złotych 76/100);
- 5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 6 382 682,55 złotych;
(słownie: sześć milionów trzysta osiemdziesiąt dwa tysiące sześćset osiemdziesiąt dwa złote 55/100);
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia

Za przedłożone do badania sprawozdanie finansowe odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz 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 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami)
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów

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 weryfikacyjny – 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 miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące zarówno dane liczbowe, jak i wyjaśnienia słowne:

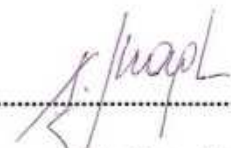
- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej Ustawie o Rachunkowości zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki sporządzone przez Zarząd RESBUD S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

Biegły Rewident

Barbara Mistowska-Dragan

Prezes Zarządu / Biegły Rewident
Nr 2581/117



Piotr Nagraba
Nr 11476/8240



w imieniu
Misters Audytor
Spółka z o.o.
wpisanej na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 63
Warszawa, ul. Stępińska 22/30

Warszawa, dnia 12 marca 2009 roku.



RAPORT

uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

RESBUD S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2008 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, marzec 2009 roku

<i>Część ogólna raportu</i>	2
I. Informacje wstępne	2
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	3
III. Pozostałe informacje	5
<i>Część analityczna raportu</i>	6
I. Analiza finansowa Spółki	6
<i>Część szczegółowa raportu</i>	14
I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	14
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	15
III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki	16
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	16
V. Dodatkowe informacje i objaśnienia	16
VI. Sprawozdanie z działalności Spółki	16
VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym	16
VIII. Rachunek przepływów pieniężnych	16
IX. Wycena	16
X. Prezentacja	17
XI. Zgodność z przepisami prawa	17

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 12.08.2008 roku, zawartej pomiędzy RESBUD S.A. a firmą Misters Audytor Sp. z o.o. mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Stępińskiej 22/30. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 5/VI/2008 z dnia 2 lipca 2008 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008.
2. Misters Audytor Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 63.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30 340 182,75 złotych;
(słownie: trzydzieści milionów trzysta czterdzieści tysięcy sto osiemdziesiąt dwa złote 75/100)
 - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 6 500 186,15 złotych;
(słownie: sześć milionów pięćset tysięcy sto osiemdziesiąt sześć złotych 15/100)
 - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 306 428,76 złotych;
(słownie: trzysta sześć tysięcy czterysta dwadzieścia osiem złotych 76/100);
 - 5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 6 382 682,55 złotych;
(słownie: sześć milionów trzysta osiemdziesiąt dwa tysiące sześćset osiemdziesiąt dwa złote 55/100);
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2008.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz prawidłowego stosowania zasad rachunkowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 12 marca 2009 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
6. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.
7. Misters Audytor Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.

8. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził Piotr Nagraba, biegły rewident nr ew. 11476/8240. Badanie wykonano w okresie od 16 lutego do 12 marca 2009 roku, w tym w siedzibie Spółki, tj. w Rzeszowie, przy ul. Al. Gen. Leopolda Okulickiego nr 18, w okresie od 16 do 20 lutego 2008 roku.
9. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2008 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. RESBUD S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o umowę Spółki i Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Rzeszowie, przy ul. Al. Gen. Leopolda Okulickiego nr 18.
2. RESBUD S.A. powstała w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Produkcyjnego pod nazwą – Rzeszowskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego RESBUD w Spółkę Akcyjną, aktem notarialnym z dnia 26 maja 1994 roku zawartym w Kancelarii Notarialnej w Warszawie przed Notariuszem Pawłem Błaszczykiem (Rep.A nr 10522/94).
3. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 18 lutego 2002 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000090954. Ostatniego aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 17.02.2009 roku.
4. Spółka posiada nadany jej w dniu 09.06.1993 roku numer identyfikacji podatkowej NIP: 8130267303 oraz numer identyfikacyjny w systemie REGON: 690294174. W dniu 16.12.2005 roku Spółka została zarejestrowana jako podatnik VAT UE.
5. W badanym okresie, przedmiot działalności Spółki był zgodny z wypisem z KRS (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności) i obejmował:
 - Przygotowanie terenu pod budowę
 - Wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części; inżynieria lądowa i wodna
 - Wykonywanie instalacji budowlanych
 - Wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych
 - Wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską
 - Produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa
 - Produkcja opakowań drewnianych
 - Produkcja wyrobów z drewna pozostałych; produkcja wyrobów z korka, złomy i z materiałów używanych do wyplatania
 - Produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych
 - Produkcja pozostałych metalowych wyrobów gotowych
 - Sprzedaż detaliczna paliw
 - Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego
 - Hotele
 - Obsługa nieruchomości na własny rachunek
 - Wynajem pozostałych środków transportu
 - Wynajem maszyn i urządzeń budowlanych
 - Działalność w zakresie oprogramowania
 - Działalność rachunkowo-księgowa
 - Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego
 - Badania i analizy techniczne.

6. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 1.444.800,00 złotych i dzielił się na 840.000 akcji o wartości nominalnej 1,72 zł każda.
Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 16 016 131,59 złotych.

Kapitał zakładowy (struktura własności - powyżej 5% liczby głosów)				31.12.2008r.
Nazwa akcjonariusza	Typ posiadanych akcji (zwykłe: Z; uprzywilejowane U)	% posiadanych głosów	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji
ABM SOLID	Z	52,54	441 324	759 077
Anna Pawlik	Z	9,28	78 033	134 217
Noworyta Jerzy	Z	5,16	43 372	74 600
Pozostali	Z	33,01	277 271	476 906

7. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
8. W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku w skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Nazwisko i imię	Funkcja
Andrzej Marczewski	Prezes Zarządu
Anna Sobol	Członek Zarządu
Bolesław Skwarliński	Członek Zarządu
Genowefa Łagowska	Członek Zarządu – do 12.06.2008r.

Dnia 22 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza Uchwałą nr 1/VI/2009 odwołała Pana Bolesława Skwarlińskiego z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Na dzień wydania opinii skład Zarządu przedstawia się następująco:

Nazwisko i imię	Funkcja
Andrzej Marczewski	Prezes Zarządu
Anna Sobol	Członek Zarządu

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2008 roku przedstawiał się następująco:

Nazwisko i imię	Funkcja
Marek Pawlik	Przewodniczący RN
Maria Wielgus	Z-ca Przewodniczącego RN
Witold Starakiewicz	Sekretarz RN
Mieczysław Tarapa	Członek RN
Jerzy Noworyta	Członek RN

12 czerwca 2008 roku powołano na kolejną kadencję Radę Nadzorczą w tym samym składzie.

9. Stan zatrudnienia na 31.12.2008 roku wyniósł 258osób.
10. W roku 2008 w Spółce nie były przeprowadzone kontrole zewnętrzne.



III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2007 roku zostało zbadane przez podmiot uprawniony EuroConsult Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, przy ul. Pod Fortem 15 A, wpisany na listę KIBR pod nr 1634. Sprawozdanie Spółki uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2007 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 2.273.105,94 złotych.
3. W dniu 12 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 6/2008 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2007 rok oraz uchwałą nr 7/2008 zdecydowało o przeznaczeniu wypracowanego zysku netto w całości na kapitał zapasowy.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26.06.2008 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1795, poz. 10184 z dnia 24 listopada 2008 roku.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2007 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2008.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2008 rok było wyrażenie pisemnej opinii uzupełnionej o raport o tym, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
7. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

Ogólna analiza sprawozdania finansowego
BILANS (w złotych)

AKTYWA	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe						
I. Wartości niematerialne i prawne	78 315,45	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	6 124 903,09	20,2	3 436 975,85	10,1	4 317 303,90	15,7
III. Należności długoterminowe						
IV. Inwestycje długoterminowe	546 606,20	1,8	3 660 656,20	10,8	3 809 851,60	13,9
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 306 073,97	7,6	1 393 847,96	4,1	0,00	0,0
	9 055 898,71	29,8	8 491 480,01	25,0	8 127 155,50	29,5
B. Aktywa obrotowe						
I. Zapasy	272 810,91	0,9	486 867,02	1,4	227 273,10	0,8
II. Należności krótkoterminowe	14 047 363,49	46,3	24 515 883,98	72,2	13 254 714,01	48,2
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 991 581,61	13,2	456 660,32	1,3	1 090 642,45	4,0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 972 528,03	9,8	0,00	0,0	4 805 201,56	17,5
	21 284 284,04	70,2	25 459 411,32	75,0	19 377 831,12	70,5
SUMA AKTYWÓW	30 340 182,75	100,0	33 950 891,33	100,0	27 504 986,62	100,0

PASywa		31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny							
I.	Kapitał podstawowy	1 444 800,00	4,8	1 444 800,00	4,3	1 444 800,00	5,3
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy						
III.	Akcje własne						
IV.	Kapitał zapasowy	6 873 367,95	22,6	4 600 262,01	13,5	420 525,21	1,5
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	1 197 777,49	4,0	1 315 281,09	3,9	1 375 781,09	5,0
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
VII.	Zysk/Strata z lat ubiegłych	0,00	0,0	0,00	0,0	-31 657,77	-0,1
VIII.	Zysk/Strata netto	6 500 186,15	21,4	2 273 105,94	6,7	4 211 394,57	15,3
IX.	Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
		16 016 131,59	52,8	9 633 449,04	28,4	7 420 843,10	27,0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania							
I.	Rezerwy na zobowiązania	945 297,82	3,1	2 968 948,64	8,7	2 121 647,96	7,7
II.	Zobowiązania długoterminowe	63 987,80	0,2	184 372,02	0,5	372 458,07	1,4
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	9 644 313,23	31,8	18 591 094,08	54,8	14 822 265,85	53,9
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	3 670 452,31	12,1	2 573 027,55	7,6	2 767 771,64	10,1
		14 324 051,16	47,2	24 317 442,29	71,6	20 084 143,52	73,0
	SUMA PASYWÓW	30 340 182,75	100,0	33 950 891,33	100,0	27 504 986,62	100,0

KALKULACYJNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2008 - 31.12.2008	Dynamika 2008/2007	1.01.2007 - 31.12.2007	Dynamika 2007/2006	1.01.2006 - 31.12.2006
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi					
I. Przychód netto ze sprzedaży produktów	67 698 600,40	106,33%	63 666 078,81	129,42%	49 194 356,24
II. Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	108,64	13,07%	831,43	79,91%	1 040,48
	67 698 709,04	106,33%	63 666 910,24	129,42%	49 195 396,72
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów					
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	61 442 844,52	96,23%	63 848 891,64	139,97%	45 614 665,01
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	100,40	21,93%	457,89	30,88%	1 480,17
	61 442 944,92	96,23%	63 849 349,53	139,97%	45 616 145,18
C. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	6 255 764,12	-3 428,96%	-182 439,29	-5,10%	3 579 251,54
D. Koszty sprzedaży	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
E. Koszty ogólnego zarządu	4 516 981,10	125,78%	3 591 225,02	108,40%	3 312 905,42
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	1 738 783,02	46,08%	-3 773 664,31	-1 416,83%	266 346,12
G. Pozostałe przychody operacyjne					
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	1 217 905,75	59,65%	2 041 815,78	38,62%	5 287 170,68
II. Dotacje	2 927 376,45	217,37%	1 346 728,94	140,52%	958 375,08
III. Inne przychody operacyjne	4 145 282,20	122,33%	3 388 544,72	54,26%	6 245 545,76
H. Pozostałe koszty operacyjne					
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	5 722 526,02	307,60%	1 860 383,25	86,45%	2 151 950,76
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	5 722 526,02	307,60%	1 860 383,25	86,45%	2 151 950,76
III. Inne koszty operacyjne					
I. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	161 539,20	-7,19%	-2 245 502,84	-51,50%	4 359 941,12

J. Przychody finansowe					
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	196 812,36	51,91%	379 129,40	0,00%
II.	Odsetki uzyskane	406 896,60	3801,06%	10 704,83	11,58%
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	6 114 450,00	335,83%	1 820 706,50	0,00%
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00%	1 230 098,10	0,00%
V.	Pozostałe	599,78	22,25%	2 695,56	34,29%
		6 718 758,74	195,12%	3 443 334,39	3431,68%
					100 339,67
K. Koszty finansowe					
I.	Odsetki do zapłacenia	91 925,93	33,19%	276 993,28	159,92%
II.	Strata ze zbycia inwestycji				173 210,02
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	62 091,90	149,33%	41 580,29	53,25%
IV.	Pozostałe	154 017,83	48,35%	318 573,57	126,77%
					78 081,20
					251 291,22
L.	Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	6 726 280,11	765,00%	879 257,98	20,89%
					4 208 989,57
M. Zyski nadzwyczajne					
Straty nadzwyczajne					
N.	Zysk/Strata brutto	6 726 280,11	765,00%	879 257,98	20,89%
					4 208 989,57
O.	Podatek dochodowy	226 093,96	-16,22%	-1 393 847,96	57956,26%
					-2 405,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku					
R.	Zysk netto	6 500 186,15	285,96%	2 273 105,94	53,98%
					4 211 394,57

PORÓWNAWCZY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2008 - 31.12.2008	Dynamika 2008/2007	1.01.2007 - 31.12.2007	Dynamika 2007/2006	1.01.2006 - 31.12.2006
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi					
I. Przychód netto ze sprzedaży produktów	67 698 600,40	106,33%	63 666 078,81	129,42%	49 194 356,24
II. Zmiana stanu produktów	-2 349 631,85	-243,04%	966 774,01	-104,12%	-928 562,94
III. Koszt wytworzenia produktów na wł.potrzeby	2 093 250,94	1344,79%	155 656,35	168,03%	92 634,77
IV. Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	108,64	13,07%	831,43	79,91%	1 040,48
	67 442 328,13	104,09%	64 789 340,60	133,97%	48 359 468,55
B. Koszty działalności operacyjnej					
I. Amortyzacja	522 355,46	96,66%	540 398,59	89,60%	603 116,15
II. Zużycie materiałów i energii	25 097 281,56	88,27%	28 433 581,62	163,28%	17 413 715,54
III. Usługi obce	23 550 926,01	122,78%	19 181 055,04	142,79%	13 432 950,21
IV. Podatki i opłaty	381 418,85	73,41%	519 544,81	148,55%	349 744,87
V. Wynagrodzenia	12 417 157,59	83,94%	14 792 705,15	122,69%	12 056 558,19
VI. Świadczenia na rzecz pracowników	2 597 604,87	81,65%	3 181 198,91	122,69%	2 592 908,83
VII. Pozostałe	1 136 700,37	59,39%	1 914 062,90	116,52%	1 642 648,47
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	100,40	21,93%	457,89	30,93%	1 480,17
	65 703 545,11	95,83%	68 563 004,91	142,56%	48 093 122,43
C. Zysk/Strata ze sprzedaży	1 738 783,02	-46,08%	-3 773 664,31	-1416,83%	266 346,12
D. Pozostałe przychody operacyjne					
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	1 217 905,75	59,65%	2 041 815,78	38,62%	5 287 170,68
II. Dotacje	2 927 376,45	217,37%	1 346 728,94	140,52%	958 375,08
III. Inne przychody operacyjne	4 145 282,20	122,33%	3 388 544,72	54,26%	6 245 545,76
E. Pozostałe koszty operacyjne					
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	5 722 526,02	307,60%	1 860 383,25	86,45%	2 151 950,76
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	5 722 526,02	307,60%	1 860 383,25	86,45%	2 151 950,76
III. Inne koszty operacyjne					
F. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	161 539,20	-7,19%	-2 245 502,84	-51,50%	4 359 941,12

Misters Audytor Sp. z o.o.

G. Przychody finansowe					
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	196 812,36	51,91%	379 129,40	0,00%
II.	Odsetki uzyskane	406 896,60	3801,06%	10 704,83	11,58%
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	6 114 450,00	335,83%	1 820 706,50	0,00%
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00%	1 230 098,10	0,00%
V.	Pozostałe	599,78	22,25%	2 695,56	34,29%
		6 718 758,74	195,12%	3 443 334,39	3431,68%
					100 339,67
H. Koszty finansowe					
I.	Odsetki do zaplacen	91 925,93	33,19%	276 993,28	159,92%
II.	Strata ze zbycia inwestycji				173 210,02
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	62 091,90	149,33%	41 580,29	53,25%
IV.	Pozostałe	154 017,83	48,35%	318 573,57	126,77%
					78 081,20
					251 291,22
I.	Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	6 726 280,11	765,00%	879 257,98	20,89%
					4 208 989,57
J.	Zyski nadzwyczajne				
K.	Straty nadzwyczajne				
L.	Zysk/Strata brutto	6 726 280,11	765,00%	879 257,98	20,89%
					4 208 989,57
M.	Podatek dochodowy	226 093,96	-16,22%	-1 393 847,96	57956,26%
					-2 405,00
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku				
O.	Zysk netto	6 500 186,15	285,96%	2 273 105,94	53,98%
					4 211 394,57



WSKAŹNIKI

(bez uwzględnienia wpływu inflacji)

		2006	2007	2008
A EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI				
Rentowność podstawowej działalności				
wynik na sprzedaży x 100%				
przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	%	0,54%	-5,93%	2,58%
Rentowność majątku (ROA)				
wynik finansowy netto x 100%				
średni stan aktywów	%	15,31%	7,40%	20,22%
Rentowność kapitału własnego (ROE)				
wynik finansowy netto x 100%				
średni stan kapitału własnego	%	56,75%	26,66%	50,68%
Rentowność netto sprzedaży				
wynik finansowy netto x 100%				
przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	%	8,56%	3,57%	9,60%
Rentowność brutto sprzedaży				
wynik finansowy brutto x 100%				
przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	%	8,56%	1,38%	9,97%
Szybkość obrotu należności				
średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	dni	88,48	90,08	88,71
Szybkość obrotu zapasów				
średni stan zapasów x 360 dni				
koszty operac.-zmiana stanu prod.-koszt wytw.na wł.pot.	dni	1,67	1,91	2,07
Szybkość obrotu zobowiązań				
średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
koszty operac.-zmiana stanu prod.-koszt wytw.na wł.pot.	dni	85,14	57,87	45,93
B FINANSOWANIE				
Wskaźnik zadłużenia				
zobowiązania ogółem x 100%				
aktywa	%	73,02%	71,63%	47,21%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego				
zobowiązania długoterminowe x 100%				
aktywa	%	1,35%	0,54%	0,21%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego				
zobowiązania ogółem x 100%				
kapitał własny	%	270,65%	252,43%	89,44%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego				
zobowiązania długoterminowe x 100%				
kapitał własny				
raty kapitałowe + odsetki	%	5,02%	1,91%	0,40%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym				
kapitał własny x 100%				
aktywa trwałe	%	91,31%	113,45%	176,86%

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym				
(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100%				
aktywa trwałe	%	95,89%	115,62%	177,57%
Płynność I				
aktywa obrotowe ogółem				
zobowiązania krótkoterminowe		1,31	1,37	2,21
Płynność II				
aktywa obrotowe - zapasy				
zobowiązania krótkoterminowe		1,29	1,34	2,18
Płynność III				
Inwestycje krótkoterminowe				
zobowiązania krótkoterminowe		0,07	0,01	0,25

Interpretacja kluczowych wskaźników

Wskaźniki rentowności

Zysk netto Spółki w 2008 roku w porównaniu do roku poprzedniego wzrósł o 185,96% osiągając wartość 6.500.186,15 złotych. Dynamika przychodów ze sprzedaży (104,9%) była wyższa niż dynamika kosztów działalności operacyjnej (95,83%). Przełożyło się to na bezpośredni wzrost wszystkich wskaźników rentowności. Rentowność netto sprzedaży w 2008 roku wzrosła o 6,03 punktu procentowego i w roku badanym przyjęła wartość 9,60%.

Wskaźniki rotacji

Okres odzyskiwania przez Spółkę należności uległ skróceniu w stosunku do roku poprzedniego o 1 dzień, przyjmując w roku badanym średnią wartość 89 dni. Cykl rotacji zobowiązań wyniósł średnio 51 dni i zmalał w 2008 roku do 46 z 58 dni w roku poprzednim.

Stopa zadłużenia

Zadłużenie Spółki utrzymuje się na bezpiecznym poziomie. Na przestrzeni analizowanych lat zaobserwowano obniżanie się zadłużenia Spółki. W roku badanym wskaźnik zadłużenia wyniósł 47,21% i był znacznie niższy niż w roku poprzednim. W roku badanym zwiększył się stopień finansowania majątku trwałego kapitałem własnym z 113,45% w roku poprzednim do 176,86% w roku badanym.

Wskaźniki płynności

W roku badanym wszystkie wskaźniki płynności uległy zwiększeniu ze względu szczególnie wskaźnika III z uwagi na znaczący wzrost inwestycji krótkoterminowych w badanym okresie w porównaniu do lat poprzednich.

Część szczegółowa raportu

I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

System księgowości

Zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. nr 76 z 2002 r., poz. 694 z późniejszymi zmianami) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości. Zasady te zostały wprowadzone zarządzeniem Prezesa Zarządu Spółki nr 9/1 z dnia 28 czerwca 2002 roku.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki, za pomocą informatycznego systemu finansowego, działającego w oparciu o system finansowo-księgowy FK wersja 6.0 firmy PRO-KOM Sp. z o.o. w Rzeszowie.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Dokonano wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art.24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Kontrola wewnętrzna

System kontroli obejmuje kontrolę funkcjonalną, wykonywaną przez upoważnionych pracowników Spółki. Obce dowody księgowe (faktury zewnętrzne) są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki, po uprzednim parafowaniu ich przez osoby odpowiedzialne za kontrolę merytoryczną i formalno-rachunkową.

Podczas badania sprawozdania finansowego przeprowadzono przegląd stosowanego przez Spółkę systemu kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczności. Zastosowane procedury nie wykazały nieprawidłowości lub istotnych słabości w funkcjonowaniu tego systemu.

Inwentaryzacja

W okresie objętym badaniem, Spółka (zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości) przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- zapasów materiałów niewbudowanych na dzień 31.12.2008 r.
- środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2008 r.

Drogą uzyskania potwierdzenia salda i weryfikacji z dokumentami źródłowymi uzgodniono stan:

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2008 r.
- kredytów bankowych na dzień 31.12.2008 r.
- należności i zobowiązań na dzień 30.11.2008 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2008 roku.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe – w kwocie 6.124.903,09 złotych stanowią 20,19% sumy bilansowej. W roku 2008 wartość netto rzeczowego majątku trwałego w stosunku do roku poprzedniego uległa zwiększeniu o 78,21%. W badanym roku dokonano zwiększenia wartości brutto środków trwałych na łączną kwotę 3.878.985,61 złotych, z czego 54,62% to zwiększenia w grupie budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej.

Należności krótkoterminowe – w kwocie 14.047.363,49 złotych stanowią 46,30% sumy bilansowej i są niższe o 42,71% w stosunku do roku poprzedniego. Są to głównie należności z tytułu dostaw i usług, których wartość netto na dzień bilansowy wyniosła 13.595.482,13 złotych.

Zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie 9.644.313,23 złotych stanowią 31,79% sumy bilansowej. Największą pozycją są zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 6.721.469,78 złotych.

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – w stosunku do roku poprzedniego zwiększyły się o 4,09% i osiągnęły kwotę 67.442.328,13 złotych. Spółka uzyskuje przychody głównie z tytułu sprzedaży produktów, jakimi są usługi budowlane. Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z zachowaniem zasady memoriału i współmierności.

Pozostałe przychody operacyjne – w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły o 22,33% i dotyczą zysku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 1 217 905,75 zł oraz innych przychodów operacyjnych na kwotę 2 927 376,45 zł, wśród których znaczącą pozycję stanowi odzyskana należność w kwocie 1 492 744,00 zł oraz rozwiązane rezerwy na kwotę 1 000 050,62 zł

Pozostałe koszty operacyjne – w porównaniu do roku ubiegłego wzrosły ponad trzykrotnie i wyniosły 5 722 526,02 zł. Znaczącą pozycję stanowią rezerwy na należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 4 630 000,00 zł.

Przychody finansowe – w porównaniu do roku ubiegłego wzrosły prawie dwukrotnie. Największą pozycję w kwocie stanowi dochód ze sprzedaży udziałów w RES-BET.

III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki

Spółka jako zabezpieczenie należytego wykonania realizowanych kontraktów udzieliła gwarancji ubezpieczeniowych na kwotę 728 343,94 zł oraz gwarancji bankowych na kwotę 1 011 783,08 zł, co łącznie daje kwotę 1 740 127,02 zł.

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

V. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia prawidłowo opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego oraz ujawniają propozycję podziału zysku netto wypracowanego w okresie od 1.01.2008 roku do 31.12.2008 roku.

VI. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 w/w ustawy o rachunkowości, a przedstawione w nim dane oparte są na sprawozdaniu finansowym sporządzonym za badany okres.

VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 1.01.2008 roku do 31.12.2008 roku. Zestawienie to wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 6 382 682,55 złotych.

VIII. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r. został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości. Zawarte w nim dane są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje ich zwiększenie o kwotę 306 428,76 złotych.

IX. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Są one zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz przyjętą polityką rachunkowości, którą Spółka stosuje w sposób prawidłowy i ciągły.

X. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

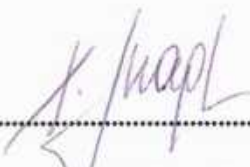
XI. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Misters Audytor Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki RESBUD S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta.

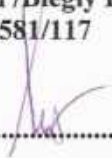
Biegły Rewident



Piotr Nagraba
Nr 11476/8240

Barbara Misterska-Dragan

Prezes Zarządu /Biegły Rewident
Nr 2581/117



w imieniu
Misters Audytor
Spółka z o.o.
wpisanej na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 63
Warszawa, ul. Stępińska 22/30

Warszawa, dnia, 12 marca 2009 roku.