

RAPORT

uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
Spółki

RESBUD

Spółka Akcyjna

35-206 Rzeszów, Al. Generała Leopolda
Okulickiego 18

za rok obrotowy
01.01.2009 - 31.12.2009

Polinvest - Audit Spółka z o.o.
Kraków, marzec 2010 roku

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ	7
CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	13
I. Ocena stosowanego systemu rachunkowości	13
II. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji aktywów.....	14
III. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji pasywów.	17
IV. Pozycje kształtujące wynik finansowy działalności Spółki	19
VI. Zabezpieczenia na majątku jednostki, zobowiązania warunkowe.	22
VII. Transakcje z podmiotami powiązanymi	22
VIII. Zdarzenia po dacie zamknięcia bilansu.....	22
IX. Pozostałe sprawozdania sporządzone przez Spółkę	22
USTALENIA KOŃCOWE	24

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

a/ Nazwa , przedmiot działalności

RESBUD Spółka Akcyjna , Al. Gen. Leopolda Okulickiego 18, 35-206 Rzeszów

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z wpisem do rejestru jest

- Przygotowanie terenu pod budowę (PKD 43,11,Z, PKD 43,12,Z, PKD 43,13,Z),
- Wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części (PKD 41,20,Z, PKD 42,13,Z, PKD 42,22,Z, PKD 42,21,Z, PKD 43,99,Z, PKD 43,91,Z, PKD 42,11,Z, PKD 42,99,Z),
- Wykonywanie instalacji budowlanych (PKD 43,21,Z, PKD 43,22,Z, PKD 43,20,Z),
- Wykonywanie robót budowlano wykończeniowych (PKD 43,31,Z, PKD 43,32,Z, PKD 43,33,Z, PKD 43,34,Z, PKD 43,39,Z),
- Wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską (PKD 43,99,Z),
- Produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa (PKD 16,22,Z, PKD 16,23,Z),
- Produkcja opakowań drewnianych (PKD 16,24,Z),
- Produkcja wyrobów z drewna pozostałych; produkcja wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania (PKD 16,29,Z),
- Produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych (PKD 25,11,Z),
- Produkcja pozostałych metalowych wyrobów gotowych (PKD 25,99,Z),
- Sprzedaż detaliczna paliw (PKD 47,30,Z),
- Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego (PKD 46,73,Z),
- Hotele (PKD 55,10,Z),
- Obsługa nieruchomości na własny rachunek (PKD 68,10,Z),
- Wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 68,20,Z),
- Wynajem pozostałych środków transportu (PKD 77,12,Z, PKD 77,39,Z),
- Wynajem maszyn i urządzeń budowlanych (PKD 77,32,Z),
- Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 61,01,Z),
- Działalność rachunkowo księgowa (PKD 69,20,Z),
- Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (PKD 71,11,Z, PKD 71,12,Z),
- Badania i analizy techniczne (PKD 71,20,B).

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność przede wszystkim w zakresie wytwarzania budownictwa ogólnego i inżynierii lądowej.

RESBUD Spółka Akcyjna został utworzony w dniu 26.05.1994 roku w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Rzeszowskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego „RESBUD” w jednoosobową Spółkę Akcyjną Skarbu Państwa. RESBUD S.A. został wpisany w dniu 18.02.2002 roku do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS, pod nr KRS: 0000090954.

Spółka posiada :

NIP 8130267303

REGON 690294174

c/ Kapitał podstawowy i własny

Kapitał zakładowy Spółki wynosi na dzień bilansowy 1.444.800,00 złotych i dzieli się na 840.000 akcji o wartości nominalnej 1,72 zł każda.

Struktura kapitału podstawowego na dzień 31.12.2009 roku kształtuje się następująco:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	WARTOŚĆ NOMINALNA	UDZIAŁ W KAPITALE
ABM SOLID	441.324	441.324	759.077,00	52,54%
Anna Pawlik	780.33	780.33	134.217,00	9,29%
Jerzy Noworyta	433.72	433.72	746.00,00	5,16%
Pozostali	277.271	277.271	476.906,00	33,01%
RAZEM:	840.000	840.000	1.444.800,00	100%

W badanym okresie nie nastąpiły zmiany w strukturze kapitału podstawowego.

Kapitał własny na dzień 31.12.2008 r. i 31.12.2009 r.:

L.p	Nazwa	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2009
1.	Kapitał podstawowy	1.444.800,00	1.444.800,00
2.	Kapitał zapasowy	6.873.367,95	9.819.524,17
3.	Zysk netto	6.500.186,15	-2.052.924,85
4.	Kapitał własny	16.016.131,59	10.409.176,91

Spółka jest częścią grupy kapitałowej RESBUD S.A. w skład której wchodzi:

- Elementy Budowlane Radymno Sp. z o.o.,
- Resbud Ukraina,
- ABM Wschód Sp. z o.o.
- Transres Sp. z o.o.

d/ Zarząd i Rada Nadzorcza

Skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 31.12.2009 przedstawiał się następująco:

Genowefa Łagowska – Prezes Zarządu

Anna Sobol – Członek Zarządu

Krzysztof Wolański – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej na dzień 31.12.2009 przedstawiał się następująco:

Marek Pawlik – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Maria Wielgus – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Witold Starakiewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej

Mieczysław Tarapata- Członek Rady Nadzorczej

Jerzy Noworyta - Członek Rady Nadzorczej

W 2009 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

e/ Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w roku 2009 wynosiło 175 osób.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badanie

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r., które zostało zbadane przez Misters Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2008 rok zostało zatwierdzone w dniu 29 kwietnia 2009 r. Uchwałą nr 4/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy RESBUD Spółka Akcyjna. Wypracowany zysk netto za rok 2008 w wysokości 6.500.186,15 złotych zgodnie z uchwałą nr 5/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy RESBUD Spółka Akcyjna został podzielony w następujący sposób:

- kwotę: 3.192.000,00 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy,
- kwotę: 3.308.186,15 zł przeznaczono na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Jednostka złożyła zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 w dniu 30.04.2009 w Krajowym Rejestrze Sądowym. Zatwierdzone sprawozdanie zostało złożone w dniu 06.05.2009 w Podkarpackim Urzędzie Skarbowym w Rzeszowie. Spółka nie złożyła zatwierdzonego sprawozdania finansowego do publikacji w „Monitorze Polskim B”.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania jednostki i biegłego rewidenta

Polinvest - Audit Sp. z o.o. w Krakowie, ul. Łukaszewicza 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod numerem 1806, W jego imieniu badanie

przeprowadziła biegły rewident Elżbieta Zajkowska-Żyńska wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod nr 10986.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 02/06/B/09 zawartej w dniu 18.06.2009 r. pomiędzy RESBUD S.A.. z siedzibą w Rzeszowie, Al. Gen. L.Okulickiego 18, a Polinvest-Audit Sp. z o.o. w Krakowie ul. Łukaszevicza 1.

Polinvest-Audit Sp. z o.o. została wybrana do badania sprawozdania finansowego za rok 2009 uchwałą nr 32/VI/2009 z dnia 20.05.2009 Rady Nadzorczej RESBUD S.A.

Badanie poprzedzające sporządzenie niniejszego raportu zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki w dniach 10.02.2009-27.02.2009. Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Spółki zgodnie z art. 66 ust.2 ustawy o rachunkowości.

4. Współpraca z jednostką

W ramach zlecenia Polinvest-Audit Sp. z o.o. dokonał oceny ksiąg rachunkowych w aspekcie zasad prawidłowej rachunkowości oraz przestrzegania przepisów prawa

Kierownik Spółki udostępnił żądane przez biegłego rewidenta dane i wyjaśnienia a także przedłożył oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

5. Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **19.163.207,72 złotych,**
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący stratę netto w kwocie **2.052.924,85 złotych,**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **5.606.954,68 złotych,**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego 2009 o kwotę **276.060,26 złotych,**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

6. Kontrole zewnętrzne

W dniach 15.-16.10.09., 19.-21.10.09., 23.10.09., 4.-6.11.09., 12.-13.11.09. oraz 17.11.09. miała miejsce w siedzibie Spółki kontrola podatkowa przeprowadzona przez funkcjonariuszy

Podkarpackiego Urzędu Skarbowego w Rzeszowie. Zakres kontroli obejmował prawidłowość i rzetelność rozliczenia podatku od towarów i usług za okres: 01.08.2009 r. – 31.08.2009 r. Kontrola nie wykazała nieprawidłowości.

ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

Tabela 1. Aktywa w latach 2007 – 2009

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika (Index)	
		2007	2008	2009	2007	2008	2009	2008/2007	2009/2008
Aktywa									
A	Aktywa trwałe	8 491,5	9 055,9	5 967,4	25,0%	29,8%	31,1%	107	66
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,0	78,3	70,0	0,0%	0,3%	0,4%		89
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 437,0	6 124,9	3 331,2	10,1%	20,2%	17,4%	178	54
III.	Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%		
IV.	Inwestycje długoterminowe	3 660,7	546,6	646,6	10,8%	1,8%	3,4%	15	118
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 393,8	2 306,1	1 919,6	4,1%	7,6%	10,0%		83
B.	Aktywa obrotowe	25 459,4	21 284,3	13 195,8	75,0%	70,2%	68,9%	84	62
I.	Zapasy	486,9	272,8	0,0	1,4%	0,9%	0,0%	56	
II.	Należności krótkoterminowe	24 515,8	14 047,4	12 859,1	72,2%	46,3%	67,1%	57	92
III.	Inwestycje krótkoterminowe	185,2	3 991,5	215,6	0,5%	13,2%	1,1%	2155	5
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	271,5	2 972,6	121,1	0,8%	9,8%	0,6%	1095	4
	Suma aktywów	33 950,9	30 340,2	19 163,2	100,0%	100,0%	100,0%	89	63

Suma bilansowa Spółki zmniejszyła się w 2009 roku w stosunku do roku poprzedniego o 44%, w 2008 roku wzrost sumy bilansowej wyniósł 7%. W strukturze aktywów trwałych występowały przede wszystkim rzeczowe aktywa trwałe oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Za zmniejszenie się sumy bilansowej w odpowiada także 38 – procentowy spadek aktywów obrotowych Spółki.. Należności krótkoterminowe uległy zmniejszeniu o 8%, znaczny spadek w stosunku do roku poprzedniego zanotowały inwestycje krótkoterminowe i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe. Ich udział w strukturze aktywów wynosił 1,1% i 0,6%, w poprzednim roku odpowiednio 13,2% oraz 9,8%.

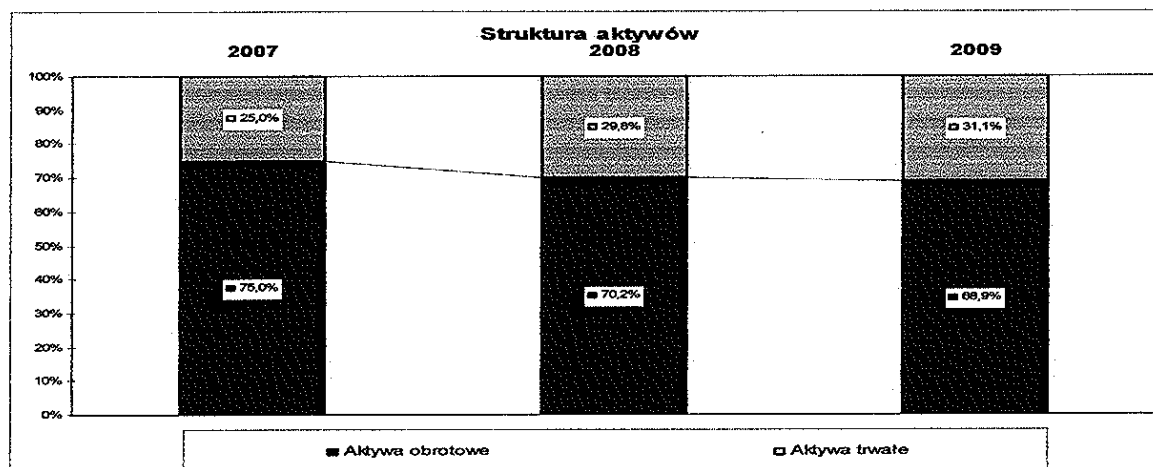


Tabela 2. Pasywa w latach 2007-2009

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika (Index)	
		2007	2008	2009	2007	2008	2009	2009/2007	2009/2008
Pasywa									
A	Kapitał (fundusz) własny	9 633,4	16 016,1	10 409,2	28,4%	52,8%	54,3%	166	65
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 444,8	1 444,8	1 444,8	4,3%	4,8%	7,5%	100	100
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	4 600,2	6 873,3	9 819,5	13,5%	22,7%	51,2%	149	143
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1 315,3	1 197,8	1 197,8	3,9%	3,9%	6,3%	91	100
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%		
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%		
VIII.	Zysk (strata) netto	2 273,1	6 500,2	-2 052,9	6,7%	21,4%	-10,7%	286	-32
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 317,5	14 324,1	8 754,0	71,6%	47,2%	45,7%	59	61
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 969,0	945,3	581,9	8,7%	3,1%	3,0%	32	62
II.	Zobowiązania długoterminowe	184,4	64,0	41,4	0,5%	0,2%	0,2%		65
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	18 591,1	9 644,3	6 215,2	54,8%	31,8%	32,4%	52	64
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	2 573,0	3 670,5	1 915,5	7,6%	12,1%	10,0%	143	52
	Suma pasywów	33 950,9	30 340,2	19 163,2	100,0%	100,0%	100,0%	89	63

W strukturze pasywów Spółki zwiększył się nieznacznie udział kapitału własnego, który stanowił 54,3% pasywów, rok wcześniej wynosił on 52,8%. Kapitał własny zmniejszył się w porównaniu do 2008 roku o 35%. W wyniku osiągniętego w 2008 roku zysku zwiększył się kapitał zapasowy Spółki - wyniósł: 9.819,5 tys. zł. i stanowił główną pozycję w kapitale własnym. Zobowiązania i rezerwy stanowiły 45,7% pasywów Spółki, w 2009 roku uległy zmniejszeniu w stosunku do poprzedniego roku o 39%. Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły główną pozycję wśród zobowiązań i rezerw (32,4% pasywów), w porównaniu do roku 2008 zmniejszyły się o 36%.

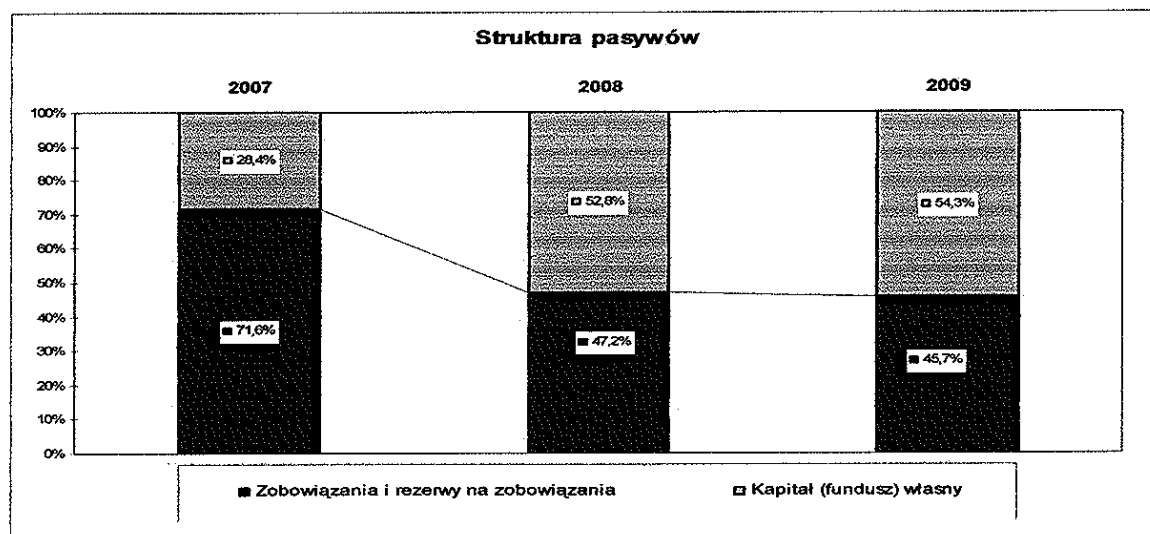


Tabela 3. Rachunek Zysków i Strat za lata 2007 - 2009

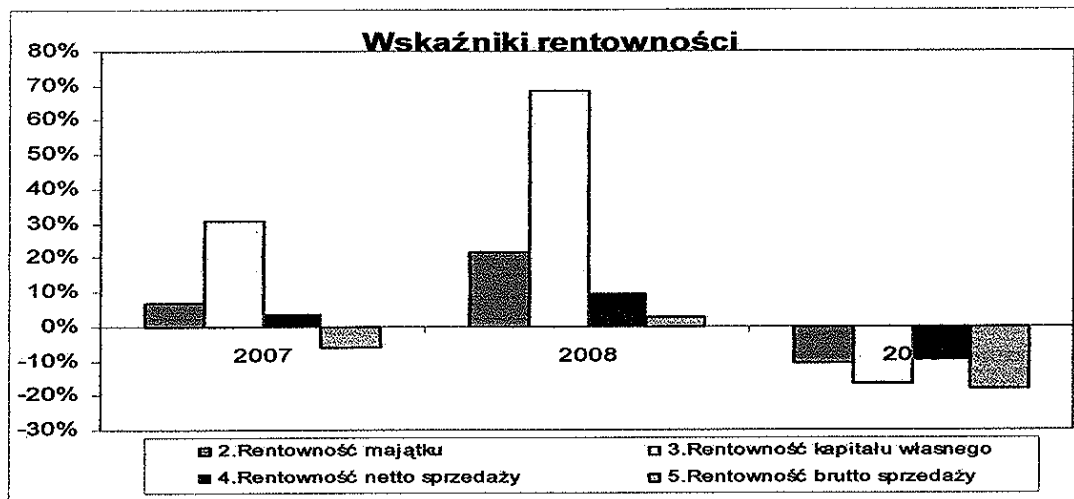
Lp.	Wyszczególnienie	za okres 1.01 - 31.12			Dynamika	
		2007	2008	2009	2008/2007	2009/2008
A.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	63 666,9	67 698,7	21 488,4	106	32
-	w tym od jednostek powiązanych	1 559,9	8 688,0	2 165,4	557	25
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	63 666,1	67 698,6	21 488,4	106	32
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,8	0,1		13	
B.	Koszty sprzedanych towarów i produktów	63 849,3	61 442,9	22 216,5	96	36
-	w tym jednostkom powiązanim	1 532,3	7 981,2	1 879,2	521	24
I.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,5	0,1		20	
II.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	63 848,8	61 442,8	22 216,5	96	36
C.	Zysk / Strata brutto na sprzedaży	-182,4	6 255,8	-728,1	-3 430	-12
D.	Koszty sprzedaży	0,0	0,0	0,0		
E.	Koszty ogólnego zarządu	3 591,3	4 517,0	3 181,7	126	70
F.	Zysk / Strata na sprzedaży	-3 773,7	1 738,8	-3 909,8	-46	-225
G.	Pozostałe przychody operacyjne	3 388,6	4 145,3	4 256,5	122	103
H.	Pozostałe koszty operacyjne	1 860,4	5 722,6	2 391,4	308	42
I.	Zysk / Strata na działalności operacyjnej	-2 245,5	161,5	-2 044,7	-7	-1 266
J.	Przychody finansowe	3 443,3	6 718,8	494,3	195	7
K.	Koszty finansowe	318,5	154,0	147,5	48	96
L.	Zysk / Strata brutto na działalności gospodarczej	879,3	6 726,3	-1 697,9	765	-25
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0		
I.	Zyski nadzwyczajne					
II.	Straty nadzwyczajne					
N.	Zysk / Strata brutto	879,3	6 726,3	-1 697,9	765	-25
O.	Podatek dochodowy	-1 393,8	226,1	355,0	-16	157
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					
R.	Zysk / Strata netto	2 273,1	6 500,2	-2 052,9	286	-32

W 2009 roku Spółka odnotowała bardzo duży spadek przychodów ze sprzedaży – osiągnęły zaledwie 32% wartości z poprzedniego roku. 64 - procentowy spadek nastąpił w przypadku kosztów działalności operacyjnej – w rezultacie Spółka zanotowała stratę na sprzedaży w wysokości: 728,1 tys. zł., rok wcześniej Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 6.255,8 tys. zł. Zmniejszeniu o 30% w stosunku do poprzedniego roku uległy koszty ogólnego zarządu. Pozostałe przychody operacyjne były na podobnym poziomie jak w roku poprzednim, o ponad połowę niższe niż w roku 2008 były natomiast pozostałe koszty operacyjne. Wynik na działalności gospodarczej w 2009 roku był ujemny i ukształtował się na poziomie 1.697,9 tys. zł., rok wcześniej był dodatni i wynosił 6.726,3 tys. zł. Strata netto za rok 2009 wyniosła 2.052,9 tys. zł., rok wcześniej odnotowano zysk netto w wysokości 6.500,2 tys. zł.

Tabela 4. Wskaźniki rentowności w okresie 2007 - 2009

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2007	2008	2009
1. Wynik finansowy netto	(w tysiącach złotych)	2 273,1	6 500,2	-2 052,9
2. Rentowność majątku	wynik finansowy netto / aktywa ogółem	6,70%	21,42%	-10,71%
3. Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto / kapitał własny *)	30,88%	68,31%	-16,47%
4. Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży	3,57%	9,60%	-9,55%
5. Rentowność brutto sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	-5,93%	2,57%	-18,19%

*) kapitał własny nie obejmuje wyniku finansowego



Konsekwencją ujemnego wyniku finansowego netto jest znaczne pogorszenie się wszystkich bazujących na nim wskaźników rentowności w porównaniu do roku 2008. Wskaźniki rentowności majątku i kapitału własnego osiągnęły ujemne wartości: -10,71% oraz -16,47%. Rok wcześniej wskaźniki te wynosiły odpowiednio: 21,42% i 68,31%. W wyniku straty netto ujemny był także wskaźnik rentowności netto sprzedaży (-9,55%). Osiągnięty w 2009 roku ujemny wynik na sprzedaży wpłynął niekorzystnie na kształtowanie się wskaźnika rentowności brutto sprzedaży – w 2009 roku wynosił -18,19%, rok wcześniej: 2,57%.

Tabela 5. Wskaźniki płynności w okresie 2007 - 2009

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2007	2008	2009
1. Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,37	2,21	2,12
2. Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	1,34	2,18	2,12
3. Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,01	0,41	0,03

W analizowanym okresie nastąpiło nieznaczne pogorszenie się wskaźników płynności I i II – ich wysokość ukształtowała się na poziomie 2,12 (Spółka nie posiadała zapasów). Idealny poziom wskaźnika II wynosi 1,0. Zalecany poziom dla wskaźnika płynności III

wynosi 0,2. W wyniku zmniejszenia się stanu inwestycji krótkoterminowych wskaźnik III zmniejszył się w stosunku do roku poprzedniego i wyniósł 0,03, jego wartość znajduje się znacznie poniżej pożądanego poziomu.

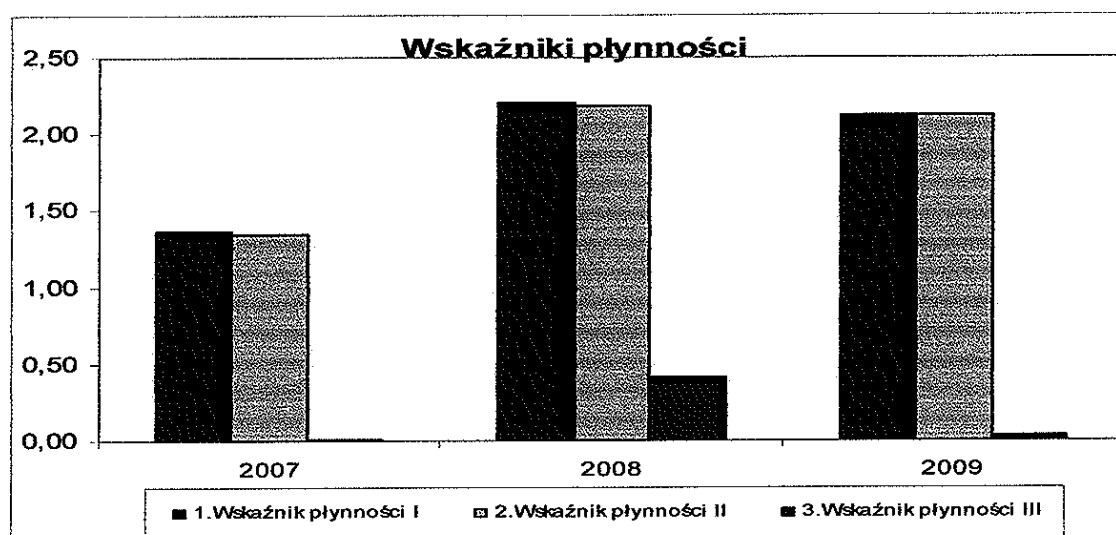


Tabela 6. Wskaźniki struktury majątku w okresie 2007 - 2009

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2007	2008	2009
1. Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	(kapitały własne + rezerwy) / aktywa trwałe	1,13	1,77	1,74
2. Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,38	0,56	0,58

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym znajdował się na podobnym poziomie jak w roku 2008 i ukształtował się na poziomie 1,74. Oznacza to, że w 2009 roku każde aktywo trwałe pokryte było kapitałem własnym Spółki w 174%. Trwałość struktury finansowania również pozostała na zbliżonym do poprzedniego roku poziomie i na koniec 2009 roku wyniosła 0,58.

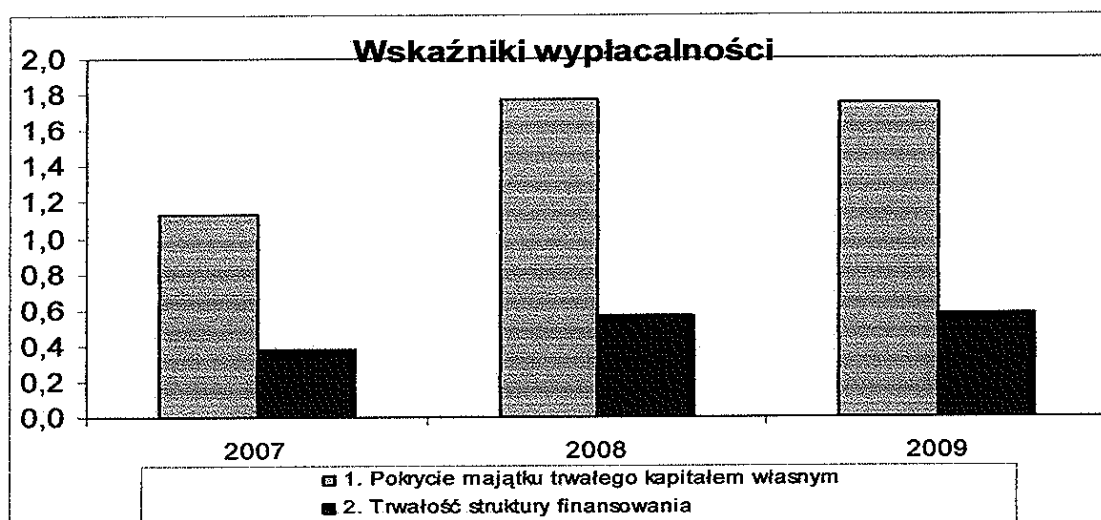
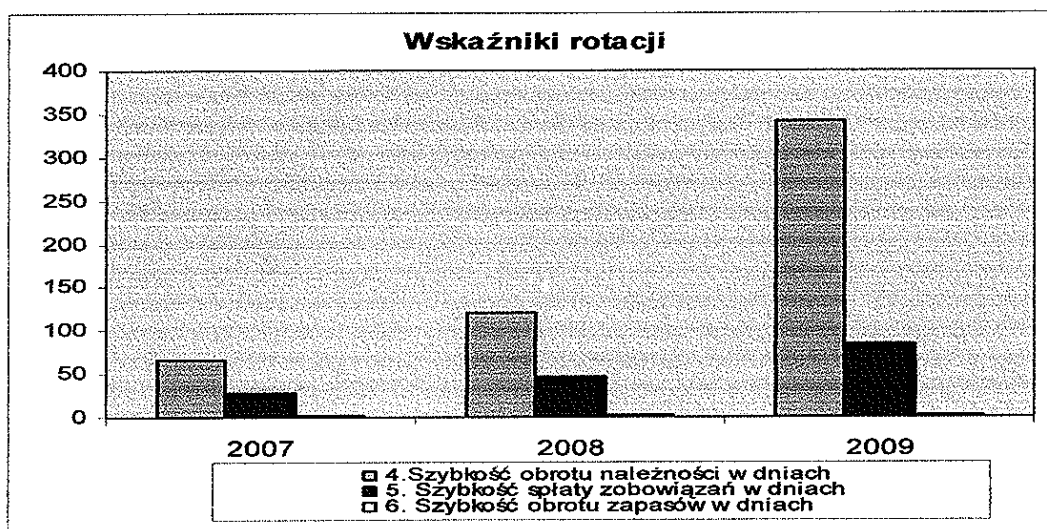


Tabela 7. Wskaźniki rotacji w okresie 2007 - 2009

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2007	2008	2009
1. Szybkość obrotu należności w dniach	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	67	121	342
2. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / koszty działalności operacyjnej	27	47	84

W badanym okresie nastąpił wzrost wartości liczonych w dniach wskaźników szybkości obrotu należności oraz szybkości spłaty zobowiązań. Szczególny wzrost wystąpił w przypadku szybkości obrotu należnościami – wyniosła ona 342 dni, rok wcześniej: 121 dni. Spółka w znacznie większym stopniu niż w latach poprzednich kredytuje swoich odbiorców. Wskaźnik spłaty zobowiązań liczony w dniach wzrósł do 84 dni, rok wcześniej wynosił 47 dni.



Spółka działa w ramach grupy kapitałowej RESBUD S.A., w której jest podmiotem dominującym. W 2009 roku Spółka miała problemy z pozyskiwaniem nowych kontraktów, w rezultacie obniżyły się znacznie przychody ze sprzedaży, co z kolei przekładało się na ponoszone

przez Spółkę straty. Zdaniem biegłego rewidenta, w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest rok od dnia bilansowego, nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Ocena stosowanego systemu rachunkowości

1. Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki. Spółka zgodnie z ustawą o rachunkowości posiada pisemną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę rachunkowości), a w szczególności:

- określenie roku obrotowego,
- metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych,
- system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja zasad rachunkowości została wprowadzona Zarządzeniem Prezesa Spółki nr 20 z dnia 26.11.2002 r.

Ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełnia wymogi określone w art.71 ustawy o rachunkowości.

Przyjęte procedury zapewniają ochronę danych i komputerowego systemu przetwarzania danych.

3. Księgi rachunkowe prowadzone są przy użyciu komputerów, przyjęte procedury zapewniają ochronę danych i komputerowego systemu przetwarzania danych.

4. W toku badania biegły rewident nie stwierdził nieprawidłowości w zakresie:

- sposobu dokumentowania operacji do ujęcia w księgach rachunkowych,
- poprawności kwalifikowania operacji do ujęcia w księgach rachunkowych,
- poprawności otwarcia ksiąg rachunkowych,
- poprawności dokonywanych zapisów w księgach oraz powiązania tych zapisów z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym,
- właściwego przechowywania ksiąg rachunkowych, dokumentacji księgowej oraz dokumentacji opisującej przyjęte zasady rachunkowości,
- stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

5. Biegły rewident nie stwierdził żadnego faktu wskazującego na to, że Spółka nie stosuje w sposób ciągły podstawowych zasad rachunkowości.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

6. Za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości odpowiedzialność ponosi Kierownik Jednostki.

7. Inwentaryzacją drogą spisu z natury zostały objęte:

- środki trwałe na dzień 30.10.2009,
- wyposażenie (środki trwałe nie ujęte w ewidencji) na dzień 30.10.2009,
- materiały (niewbudowane) i produkcja w toku na dzień 31.12.2009,
- środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2009

II. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji aktywów.

A. Aktywa trwałe **5.967.426,98 zł**

I. Wartości niematerialne i prawne **69.991,65 zł**

Wartości niematerialne i prawne stanowi oprogramowanie, wycenione według cen nabycia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne.

Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

II. Rzeczowe aktywa trwałe **3.331.273,63 zł**

Pozycja obejmuje:

1. Środki trwałe	3.331.273,63 zł
a. Grunty	62.866,53 zł
b. Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2.235.544,71 zł
c. Urządzenia techniczne i maszyny	120.112,30 zł
d. Środki transportu	756.917,42 zł
e. Inne środki trwałe	155.832,67 zł

Środki trwałe

Środki trwałe stanowią w przeważającej części budynki administracyjne oraz samochody osobowe i dostawcze. Zostały one wycenione według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe).

Środki trwałe o wartości do 3.500 złotych amortyzowane są jednorazowo po ich wydaniu do użytkowania. Pozostałe środki trwałe amortyzowane są w okresach miesięcznych, stawkami przewidzianymi w art. 16 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych z późniejszymi zmianami (stawki te są zbieżne z przewidzianym okresem użytkowania środków trwałych).

Wykazane w bilansie środki trwałe są wykorzystywane w działalności Spółki.

Inwentaryzacja środków trwałych przeprowadzona została na dzień 30.10.2009.

III. Należności długoterminowe **0,00 zł**

IV. Inwestycje długoterminowe **646.606,20 zł**

Długoterminowe aktywa finansowe (w jednostkach powiązanych)

- udział w Elementy Budowlane Radymno	379.800,00 zł
- udział w RESBUD Ukraina	42.306,20 zł
- udział w ABM Wschód	124.500,00 zł
- udział w TRANSRES	100.000,00 zł

V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe **1.919.555,50 zł**

1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego **1.919.555,50 zł**

Stosownie do art.63b Ustawy o rachunkowości z dn. 29.09.1994 r. z późniejszymi zmianami, oraz zgodnie z zasadami rachunkowości jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek grupy kapitałowej, na dzień 31.12.2009 r. Spółka tworzy rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu przejściowych ujemnych różnic między wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

B. Aktywa obrotowe **13.195.780,74 zł**

I. Zapasy **0,00 zł**

II. Należności krótkoterminowe **12.859.171,11 zł**

1. Należności od jednostek powiązanych	2.763.520,41 zł
a. z tytułu dostaw i usług	538.579,41 zł
(o okresie spłaty do 12 m-cy)	17.567,99 zł
(o okresie spłaty powyżej 12 m-cy)	521.011,42 zł
b. inne	2.224.941,00 zł
2. Należności od pozostałych jednostek	10.095.650,70 zł
a. z tytułu dostaw i usług	10.059.524,58 zł
(o okresie spłaty do 12 m-cy)	7.228.496,11 zł
(o okresie spłaty powyżej 12 m-cy)	2.831.028,47 zł
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-
c. inne	36.126,12 zł
d. dochodzone na drodze sądowej	-

Na należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych składają się m.in:

- należności od ABM SOLID S.A. w kwocie: 521.634,55 zł – przeterminowane powyżej 12 miesięcy.

Należności inne pochodzą od:

- ABM SOLID S.A. w kwocie: 1.688.677,00 zł

- TRANSRES w kwocie: 536.264,00 zł.

Inwentaryzacja należności drogą potwierdzenia sald została przeprowadzona na dzień 31.11.2009 roku.

Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych

Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług kształtują:

• rozrachunki z odbiorcami z tytułu dostaw i usług brutto	18.159.395,32 zł
• odpisy aktualizujące wartość należności	(8.099.870,74 zł)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	10.059.524,58 zł

III. Inwestycje krótkoterminowe **215.521, 35 zł**

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne 215.521, 35 zł

Wykazane w bilansie środki pieniężne obejmują:

- środki pieniężne w kasie i rachunku bankowym 215.521,35 zł

Środki pieniężne w kasie wynoszą 733,29 zł i potwierdzone są protokołem z inwentaryzacji według stanu na dzień 31.12.2009 roku. Środki pieniężne na rachunkach bankowych wynoszą 214.788,06 zł i zostały potwierdzone wyciągami bankowymi. Środki pieniężne w walucie obcej nie występują.

Krajowe środki pieniężne zgromadzone w kasie i na rachunku zostały wycenione w wartości nominalnej.

IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 121.088,28 zł

Obejmują głównie ubezpieczenia majątkowe.

III. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji pasywów.

A. Kapitał własny 10.409.176,91 zł

I. Kapitał podstawowy 1.444.800,00 zł

Wartość kapitału zakładowego nie uległa zmianie w stosunku do stanu na początek okresu.

Struktura kapitału podstawowego na dzień 31.12.2009 przedstawiona została w części ogólnej raportu.

Kapitał ten jest zgodny z wpisem do rejestru.

II. Kapitał zapasowy 9.819.524,27 zł

III. Kapitał z aktualizacji wyceny 1.197.777,49 zł

IV. Strata z lat ubiegłych 0,00 zł

V. Strata netto -2.052.924,85 zł

Zysk netto za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 zgodny jest z rachunkiem zysków i strat.

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8.754.030,81 zł
I. Rezerwy na zobowiązania	581.920,83 zł
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55.919,01 zł
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	145.789,67 zł
- długoterminowa	91.652,66 zł
- krótkoterminowa	54.137,01 zł
3. Pozostałe rezerwy	380.212,15 zł
- długoterminowa	380.212,15 zł
II. Zobowiązania długoterminowe	41.401,88 zł
1.	0,00 zł
2. Wobec jednostek powiązanych	41.401,88 zł
3. Wobec pozostałych jednostek	
- inne	41.401,88 zł
Pozycję stanowią zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wymagalne po roku a przed upływem 5 lat.	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6.215.253,35 zł
1. Wobec jednostek powiązanych	238.832,64 zł
a. kredyty i pożyczki	1.000,00 zł
b. z tytułu dostaw i usług	237.826,75 zł
(o okresie spłaty do 12 m-cy)	65.187,82 zł
(o okresie spłaty powyżej 12 m-cy)	172.638,93 zł
c. inne	5,89 zł
2. Wobec pozostałych jednostek	5.956.752,97 zł
a. kredyty i pożyczki	-
b. inne zobowiązania finansowe	-
c. z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	4.789.673,67 zł
- do 12 miesięcy	4.215.579,58 zł
- powyżej 12 miesięcy	574.094,09 zł
c. zaliczki na dostawy	-
d. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	711.659,30 zł
e. z tytułu leasingu	22.585,92 zł

f. z tytułu wynagrodzeń	425.212,35 zł
g. inne	7.621,73 zł
3. Fundusze specjalne	19.667,74 zł

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (wobec jednostek powiązanych)

Pozycję bilansową stanowią:

- zobowiązania wobec ABM SOLID S.A. w wysokości: 225.443,14 zł
- zobowiązania wobec TRANSRES Sp. z o.o. w wysokości: 12.383,61 zł

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

- wobec jednostek powiązanych: 237.826,75 zł
- wobec jednostek pozostałych: 4.789.673,67 zł

Razem: 5.027.500,42 zł

Na całkowitą kwotę zobowiązań z tytułu dostaw i usług składają się:

- kaucje: 1.349.617,88 zł
- zobowiązania: 3.677.882,54 zł – w tym przeterminowane pow. 180 dni: 29.542,19 zł.

Spółka naliczyła odsetki od zobowiązań w wysokości 18.175,80 zł.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń

Na pozycję składają się zobowiązania, wynikające ze złożonych deklaracji z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych, ZUS i VAT.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń

Pozycję bilansową wynagrodzenie za miesiąc grudzień 2009 przekazane na konta bankowe pracowników w roku 2010.

IV. Rozliczenia międzyokresowe	1.915.454,75 zł
<u>Inne rozliczenia międzyokresowe</u>	1.915.454,75 zł
- krótkoterminowe	1.915.454,75 zł

Pozycje innych rozliczeń międzyokresowych stanowią przede wszystkim rezerwy: na pozostałe świadczenia pracownicze, na premie, na urlopy pracowników, na pozostałe koszty i na usterki.

IV. Pozycje kształtujące wynik finansowy działalności Spółki

Spółka przedstawia porównawczą wersję rachunku zysków i strat.

Na wykazany wynik z działalności gospodarczej składają się:

Przychody i zyski

1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21.488.354,97 zł
w tym:	
od jednostek powiązanych	2.165.429,34 zł
• przychody netto ze sprzedaży produktów	21.488.354,97 zł

Przychody netto ze sprzedaży ujęte są kompletnie i odniesione do prawidłowego okresu sprawozdawczego.

2. Pozostałe przychody operacyjne	4.256.468,74 zł
• zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2.262.329,46 zł
• inne przychody operacyjne	1.994.139,28 zł
3. Przychody finansowe	494.322,82 zł
• dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	303.840,00 zł
- od jednostek powiązanych	303.840,00 zł
• odsetki, w tym:	173.223,55 zł
- od jednostek powiązanych	55.983,15 zł
• inne	17.259,27 zł
4. Zyski nadzwyczajne	-

Przychody i zyski (1+2+3+4)	26.239.146,53 zł
------------------------------------	-------------------------

Koszty i straty

1. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22.216.469,38 zł
w tym:	
jednostkom powiązanym	1.879.208,09 zł
• koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22.216.469,38 zł
2. Koszty sprzedaży	nie występują

3. Koszty ogólnego zarządu 3.181.651,18 zł

Koszty okresu 01.01.2009 r. - 31.12.2009 r. zostały ujęte kompletnie i odniesione do prawidłowego okresu sprawozdawczego.

4. Pozostałe koszty operacyjne 2.391.423,67 zł

obejmują:

- inne koszty operacyjne 2.391.423,67 zł

5. Koszty finansowe 147.509,64 zł

- odsetki, w tym: 59.943,54 zł
 - od jednostek powiązanych 5.189,71 zł
- strata ze zbycia inwestycji -
- aktualizacja wartości inwestycji -
- inne 87.566,10 zł

6. Straty nadzwyczajne -

Koszty i straty (1+2+3+4+5+6) 27.937.053,87 zł

Ustalenie wyniku finansowego netto

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Przychody i zyski	26.239.146,53 zł
Koszty i straty	27.937.053,87 zł
Strata brutto	1.697.907,34 zł
Podatek dochodowy	355.017,51 zł
część bieżąca	-
część odroczone	355.017,51 zł
Strata netto	(2.052.924,85 zł)

Podatek dochodowy od osób prawnych

Spółka przedstawiła różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych w informacji dodatkowej stanowiącej część sprawozdania finansowego Spółki.

VI. Zabezpieczenia na majątku jednostki, zobowiązania warunkowe.

Szczegółowa informacja o zabezpieczeniach na majątku Spółki i zobowiązaniach warunkowych została przedstawiona w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

VII. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały szczegółowo przedstawione w Informacji Dodatkowej.

VIII. Zdarzenia po dacie zamknięcia bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Kierownika Jednostki do dnia wydania opinii biegłego rewidenta nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby wpływ na przyszłą sytuację finansową Spółki.

IX. Pozostałe sprawozdania sporządzone przez Spółkę

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został zgodnie z art. 48 b ustawy o rachunkowości oraz z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **276.060,26 złotych**.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym zostało sporządzone zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości oraz z załącznikiem nr 1 do ustawy. Zestawienie za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **5.606.954,68 złotych**.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zostało sporządzone poprawnie i kompletnie zgodnie z art. 48 ustawy o rachunkowości oraz załącznikiem nr.1 do ustawy o rachunkowości.

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. Dodatkowe informacje i objaśnienia

zostały sporządzone poprawnie i kompletnie zgodnie z art.48 ustawy o rachunkowości oraz załącznikiem nr.1 do ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym przedłożone przez Zarząd sporządzone zostało stosownie do wymogów określonych w art. 49 ustawy o rachunkowości. Prezentowane w nim dane finansowe wynikają ze sporządzonego na dzień bilansowy sprawozdania finansowego.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

USTALENIA KOŃCOWE

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania, obejmujące okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki i sporządzone zostało zgodnie z ustawą o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Niniejszy raport zawiera 24 strony kolejno numerowane parafowane przez biegłego rewidenta.



Zajkowska – Żyńska Elżbieta

Biegły Rewident

wpisany na listę

pod numerem 10986

Prezes Zarządu



Janina Niedośpiął

W imieniu

Polinvest - Audit Sp. z o.o.

wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 1806

POLINVEST - AUDIT
Spółka z o.o.
31-429 Kraków
ul. Łukasiewicza 1
NIP 676-20-61-598

Kraków, dnia 18 marzec 2010 roku