

**S P R A W O Z D A N I E
Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU**

„BUDOSTAL-5” SPÓŁKA AKCYJNA w upadłości układowej

za okres od 1 stycznia 2011 r.

do 31 grudnia 2011 r.

The logo consists of the word "budostal" in a bold, dark blue sans-serif font, followed by the number "5" in a bold, red sans-serif font. The entire logo is set against a solid yellow rectangular background.

budostal5

23 maja 2012

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I. PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE	3
1.1. Dane Spółki	3
1.2. Forma prawna Spółki	3
1.3. Sąd Rejestrowy	3
1.4. Czas trwania Spółki	3
1.5. Przedmiot działalności Spółki	3
1.6. Kapitał akcyjny	6
1.7. Kapitał zapasowy	6
1.8. Kapitał rezerwowy	6
CZĘŚĆ II. DANE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH	6
2.1. Organy Spółki	6
2.2. Zarząd	7
2.3. Rada Nadzorcza	7
CZĘŚĆ III. DANE O DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	7
3.1. Opis działalności	7
3.3. Zatrudnienie i wykorzystanie czasu pracy	12
3.4. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	13
3.5. Inwestycje kapitałowe i nakłady na środki trwałe	15
3.5.1. Finansowe aktywa trwałe	15
3.5.2. Środki trwałe	15
3.6. Nieruchomości	16
3.6.1. Nieruchomości wchodzące w skład aktywów trwałych	16
3.6.2. Nieruchomości stanowiące aktywa obrotowe Spółki	16
3.8. Umowy kredytowe	16
3.9. Emisja obligacji	17
3.10. Emisja akcji i wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego	17
CZĘŚĆ IV. DANE FINANSOWE ZA 2011 ROK	18
4.1. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej na podstawie bilansu	18
4.2. Rachunek wyników i jego analiza	21
4.3. Analiza wskaźnikowa	23
CZĘŚĆ V. INFORMACJA O POSTĘPOWANIU UPADŁOŚCIOWYM	23

CZĘŚĆ I PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE

1.1. Dane Spółki

- | | |
|---------------------|---|
| 1) Firma: | „BUDOSTAL-5” Spółka Akcyjna w upadłości układowej |
| 2) Skrót firmy: | „BUDOSTAL-5” S.A. w upadłości układowej |
| 3) Siedziba Spółki: | Kraków |
| 4) Adres Spółki: | ul. Na Załęczu 1, 31-587 Kraków |
| 5) Telefon: | (012) 683-83-00 |
| 6) FAX: | (012) 644-47-48 |
| 7) E-mail | biuro.zarzadu@budostal5. pl |
| 8) REGON: | 3 5 0 1 4 5 0 5 5 |
| 9) NIP: | 678-002-63-13 |

1.2. Forma prawna Spółki

„BUDOSTAL-5” Spółka Akcyjna w upadłości układowej jest Spółką Akcyjną posiadającą osobowość prawną zgodnie z prawem polskim. W dniu 29 lutego 2012 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych ogłosił upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki.

1.3. Sąd Rejestrowy

Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie Wydział Gospodarczy Rejestrowy pod numerem Rej. H/B-4554 z dnia 20 stycznia 1993 r. Działalność gospodarczą Spółka rozpoczęła 1 marca 1993 r. W związku z wejściem w życie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście z dn. 30.11.2002 r. „BUDOSTAL-5”S.A. został zarejestrowany w KRS pod numerem 0 0 0 0 1 3 0 3 7 8 .

1.4. Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

1.5. Przedmiot działalności Spółki

Zgodnie z zapisami statutowymi przedmiotem działalności Spółki jest:

- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- roboty związane z budową dróg i autostrad,
- roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej,
- roboty związane z budową mostów i tuneli,
- roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej,
- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowanej,
- rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
- przygotowanie terenu pod budowę,
- wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno - inżynierskich,
- wykonywanie instalacji elektrycznych,
- wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- tynkowanie,
- zakładanie stolarki budowlanej,
- posadzkarstwo, tapetowanie i oblicowywanie ścian,
- malowanie i szklenie,
- wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli,
- konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli,
- sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli,
- sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli,
- sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw,
- produkcja cegieł, dachówek i materiałów budowlanych, z wypalanej gliny,
- produkcja wyrobów budowlanych z betonu,
- produkcja wyrobów budowlanych z gipsu,
- produkcja masy betonowej prefabrykowanej,
- produkcja zaprawy murarskiej,
- produkcja cementu wzmocnionego włóknem,
- produkcja pozostałych wyrobów z betonu, gipsu i cementu,
- cięcie, formatowanie i wykańczanie kamienia,
- produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej,

- naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,
- naprawa i konserwacja maszyn,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych,
- naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego,
- naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami,
- transport drogowy towarów,
- działalność usługowa związana z przeprowadzkami,
- magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych,
- magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- działalność usługowa wspomagająca transport lądowy,
- przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych,
- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,
- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- leasing finansowy,
- pozostałe formy udzielania kredytów - pożyczki pieniężne poza systemem bankowym,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
- działalność w zakresie architektury,
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli,
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych,
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, wyłączając komputery,
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników,
- pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników,
- działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach,

- działalność usługowa związana z zagospodarowaniem terenów zieleni
- działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura,
- wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura,
- działalność centrów telefonicznych,
- naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych ,
- naprawa i konserwacja sprzętu telekomunikacyjnego

1.6. Kapitał akcyjny

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał akcyjny dzieli się na 17 061 000 akcji o wartości nominalnej 20 groszy każda, w tym:

- a) 3 520 000 akcji serii A (w tym 895 950 akcji uprzywilejowanych co do głosów; w ten sposób, iż na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu, 2 624 050 akcji zwykłych)
- b) 521 400 akcji serii B (akcje zwykłe)
- c) 11 468 600 akcji serii C (w tym 7 068 600 akcji uprzywilejowanych co do głosów jak wyżej, 4 400 000 akcji zwykłych)
- d) 1 551 000 akcji serii D (akcje zwykłe)

1.7. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy Spółki wynosi 2 842 312,95 złotych i zawiera zmiany kapitału z aktualizacji wyceny.

1.8. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy zawiera kwoty odpisane przy podziałach zysku za lata 1993-2008 z przeznaczeniem na finansowanie rozwoju Spółki wynosi 10 719 980,51 zł.

CZĘŚĆ II. DANE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH

2.1. Organy Spółki

Organami Spółki są:

- Zarząd
- Rada Nadzorcza
- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Kompetencje poszczególnych organów Spółki określają postanowienia Statutu, a w zakresie w nim nie uregulowanym znajdują zastosowanie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

2.2. Zarząd

W 2011 roku Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

- Prezesa Zarządu - Pan Marek Leśniak.
- Wiceprezesa Zarządu - Pana Mateusza Ładyga.

W dniu 19 stycznia 2012 roku Pan Mateusz Ładyga złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu.

Zarząd w okresie sprawozdawczym odbył 12 posiedzeń, podjął 21 uchwał. Omawiano i podejmowano decyzje w zakresie :

- przygotowania i zorganizowania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w 2011 r.
- przygotowanie i przeniesienie notowań akcji Spółki do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych
- efektywnego wykorzystania posiadanego przez Spółkę majątku poprzez wydzierżawienie zainteresowanym firmom na działalność gospodarczą,
- zakupów, modernizacji i remontów środków trwałych wraz z określeniem ich niezbędności lub ewentualnego zbycia, gospodarki materiałowej w zakresie zapasów zbędnych i nadmiernych,
- prowadzenia działalności handlowej i serwisowej w oparciu o umowy dealerskie,
- gospodarowania funduszem wynagrodzeń,
- comiesięcznych wyników Spółki ze szczegółową analizą sytuacji płatniczej,
- analizowania rozliczeń ekonomicznych zakończonych robót budowlano-montażowych realizowanych zgodnie z umowami,
- prowadzonych postępowań sądowych.

2.3. Rada Nadzorcza

W roku 2011 działała Rada Nadzorcza w następującym składzie:

- Jan Czekaj - Przewodniczący - do dnia 17 października 2011 roku
- Robert Gubała
- Paula Gibała
- Piotr Popiela
- Jacek Gawęda
- Tomasz Stec - od dnia 04 listopada 2011 roku

CZĘŚĆ III. DANE O DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

3.1. Opis działalności

W 2011 roku Spółka prowadziła następujące rodzaje działalności:

- 1) produkcję budowlano-montażową obejmującą roboty drogowe, ogólnobudowlane i instalacyjne, torowe, roboty elektryczne,
- 2) produkcję pomocniczą mas bitumicznych w następującym asortymencie: asfalt lany zwykły i modyfikowany, asfalt otaczany modyfikowany ścieralny oraz wiążący, asfaltobeton otaczany, ścieralny i wiążący, mieszanki na podbudowę,
- 3) produkcję pomocniczą, na którą złożyły się remonty urządzeń i środków transportu, roboty elektryczne i instalatorskie prowadzone na potrzeby własne oraz sprzedawane odbiorcom zewnętrznym,
- 4) usługi produkcyjne świadczone na potrzeby własne i dla zleceniodawców zewnętrznych, obejmujące wynajem sprzętu ciężkiego, sprzętu lekkiego, transport, spedycję,
- 5) usługi geodezyjne świadczone na potrzeby własne jak również na potrzeby zleceniodawców zewnętrznych,
- 6) sprzedaż paliw płynnych we własnej stacji paliw - zgodnie z obowiązującymi przepisami Prawa energetycznego Spółka posiada koncesję na obrót paliwami ciekłymi na okres od 25 października 2004 r. do 25 października 2014 r. wydaną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki dnia 19 października 2004 r.,
- 7) sprzedaż zbędnych i nadmiernych zapasów magazynowych oraz środków trwałych,
- 8) zagospodarowanie posiadanego majątku poprzez wydierżawienie powierzchni magazynowej, placów oraz powierzchni biurowych.

Wielkość i strukturę przychodów ze sprzedaży usług i wyrobów własnych, działalności handlowej i pozostałych źródeł przychodu przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 1 Wielkość i struktura przychodów w 2011 r.

Lp.	Wyszczególnienie	2010		2011		Dynamika 2011/2010 (%)
		Przychody (w tys. zł)	Struktura (%)	Przychody (w tys. zł)	Struktura (%)	
1	2	3	4	5	6	7
I.	Produkcja budowlano-montażowa					
1.	KRB-1	29 756,3	30,9	7 739,9	12,1	26,0
2.	KRB-2	1 924,2	2,0	3 065,2	4,8	159,3
3.	KRB-3	7 245,6	7,5	4 852,2	7,6	67,0
4.	KRB-4	16 790,8	17,5	3 035,3	4,7	18,1
5.	KRB-5	4 846,9	5,0	-	-	-
6.	TE Elektrycy b/m	3 619,8	3,8	8 572,5	13,4	236,8
7.	Z-d Robót Nawierzchniowych	20 341,0	21,2	25 090,8	39,1	123,4
8.	TST KRB-9	804,3	0,8	26,3	0,0	3,3
9.	KRB-10 budowa domków	971,8	1,0	-	-	-
	Razem przychody ze sprzedaży zewnętrznej produkcji budowlano-montażowej¹	86 300,7	89,7	52 382,2	81,7	60,7
II.	Produkcja pomocnicza	355,3	0,4	13,3	0,0	3,7
III.	Usługi produkcyjne TST:					
1.	Sprzęt i transport	996,4	1,0	505,9	0,8	50,8
2.	Spedycja	282,2	0,4	-	-	-
3.	Usługi remontowe	31,5	0,0	29,9	0,0	94,9
	Razem przychody ze sprzedaży zewnętrznej usług produkcyjnych	1 310,1	1,4	535,8	0,8	40,9
IV.	Produkcja pomocnicza Zakładu Robót Nawierzchniowych.					
1.	Asfalty	79,1	0,1	143,9	0,2	181,9
2.	Asfaltobetony	793,8	0,8	608,8	1,0	76,7
3.	Mieszanki na podbudowę	35,9	0,0	-	-	-
4.	Usługi	54,6	0,1	46,8	0,1	85,7
	Razem przychody ze sprzedaży zewnętrznej produkcji pomocniczej ZRN	963,4	1,0	799,5	1,3	83,0
V.	Usługi geodezyjne	-	-	1,8	0,0	-
VI.	Usługi niematerialne - przychody z dzierżawy majątku	949,1	1,0	814,0	1,3	85,8

¹ przychody obejmują sprzedaż zafakturowaną + wycenę robót wykonywanych na podstawie długotrwałych umów w wysokości:
+ 3 501,3 tys. zł (2010 r.); 0,00 zł (2011 r.)

VII.	Ogółem przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	89 878,6	93,5	54 546,6	85,1	60,7
VIII.	Sprzedaż towarów handlowych:					
1.	Sprzedaż LMB	30,2	0,0	1,5	0,0	5,0
	Razem przychody ze sprzedaży towarów handlowych	30,2	0,0	1,5	0,0	5,0
IX.	Sprzedaż materiałów:					
1.	Sprzedaż paliwa	1 424,1	1,5	1 107,3	1,7	77,8
2.	Sprzedaż materiałów	98,9	0,2	305,7	0,5	309,1
3.	Sprzedaż kruszyw	396,3	0,4	13,9	0,0	3,5
4.	Pozostała sprzedaż	124,9	0,1	110,0	0,2	88,1
	Razem przychody ze sprzedaży materiałów	2 044,2	2,2	1 536,9	2,4	75,2
X	Pozostałe przychody operacyjne	3 865,3	4,0	7 906,8	12,3	204,6
	Z tego sprzedaż składników majątku trwałego	1 740,5	1,8	7 320,1	11,4	420,6
XI.	Przychody z operacji finansowych	350,5	0,3	121,0	0,2	34,5
	Z tego odsetki uzyskane	318,4	0,3	23,4	0,0	7,3
XII.	OGÓŁEM PRZYCHODY	96 168,8	100,0	64 112,8	100,0	66,7

Podstawową działalność Spółki „BUDOSTAL-5” stanowi produkcja budowlano-montażowa. Profil robót obejmował budowę i remonty dróg, placów i chodników, sieci wodno-kanalizacyjnych, budowę elektrycznych sieci zasilających.

Tabela nr 2 Struktura robót wykonywanych siłami własnymi
wg rodzaju obiektów budowlanych

Lp.	Wyszczególnienie	Struktura 2010 r. w %	Struktura 2011 r. w %
1.0	Budynki mieszkalne	1,4	-
2.0	Budynki niemieszkalne	-	-
3.0	Obiekty inżynierii lądowej i wodnej w tym:	98,6	100,0
3.1	Ulice i drogi	94,4	74,7
3.2	Drogi kolejowe	-	-
3.3	Wiadukty, estakady, tunele	-	-
3.4	Rurociągi i linie kablowe	4,2	24,6
3.5	Budowle na terenach przemysłowych	-	-

3.6	Budowle sportowe i rekreacyjne	-	0,7
3.7	Pozostałe	-	-

W porównaniu do 2010 roku przychody z zafakturowanej sprzedaży robót budowlano-montażowych (bez skutków wycen) w 2011 r. była mniejsza o 32 056 tys. zł i stanowi 66,7 % sprzedaży roku ubiegłego i była spowodowana w głównej mierze gwałtownym powstawaniem w IV kwartale strat na głównym zadaniu realizowanym przez Spółkę i niedokonanie odbiorów prac.

Strukturę zlecniodawców przedstawia tabela nr 3.

Tabela nr 3 Struktura zrealizowanej sprzedaży zewnętrznej robót budowlano-montażowych wg zlecniodawców

Lp.	Zlecniodawca	2010		2011	
		Obrót tys.zł	Struktura obrotu %	Obrót tys.zł	Struktura obrotu %
1.	Zarząd Dróg Wojewódzkich w Krakowie	51 905,1	60,8	26 593,8	48,5
2.	TAURON Dystrybucja SA Oddział w Krakowie (dawniej ENION SA)	343,1	0,4	7 314,6	13,3
3.	INVEST HOUSE SA	-	-	3 720,0	6,8
4.	Urząd Miasta i Gminy Niepołomice	-	-	3 451,5	6,3
5.	Zarząd Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie	-	-	1 793,1	3,3
6.	Zakład Usług Malarsko-Drogowych A.Sarata, J.Sarata Sp.Jawna	-	-	1 481,9	2,7
7.	Świętokrzyski Zarząd Dróg Wojewódzkich	-	-	1 455,0	2,7
8.	„TROBUD” Zakład Budowlano-Handlowo- Usługowy Jadwiga Trojszczak	1 310,5	1,5	1 381,7	2,5
9.	Zarząd Dróg Powiatu Krakowskiego	487,9	0,6	1 315,1	2,4
10.	SUPER KRAK SA	-	-	1 170,0	2,1
11.	Gmina Gołcza	-	-	868,3	1,6
12.	RADKO Sp. z o.o.	75,7	0,1	648,4	1,2
13.	Gmina Raclawice	-	-	362,0	0,7
14.	METRO Group Asset Management Sp. z o.o.	2 284,0	2,7	313,7	0,6
15.	BUDIMEX SA	9 099,8	10,7	266,3	0,5

16.	Pozostali zleceniodawcy	19 809,6	23,2	2 667,5	4,8
	RAZEM SPRZEDAŻ ZREALIZOWANA	85 315,7	100,0	54 802,9	100,0

Przedstawione w tabeli wartości odnoszą się do sprzedaży realnie zafakturowanej nie korygowanej wycenami kontraktów długoterminowych.

3.3. Zatrudnienie i wykorzystanie czasu pracy

Strukturę i wielkość zatrudnienia w Spółce w latach 2010-2011 obrazuje poniższa tabela:

Tabela nr 4 Średnioroczny stan zatrudnienia w przeliczeniu na pełne etaty.

Lp.	Jednostka organizacyjna	Ilość prac. w 2010 r.	Struktura w %	Ilość prac. w 2011 r.	Struktura w %	Dynamika 2011/2010 %
	KRB-1	26	7,2	20	5,7	76,9
	KRB-2	29	8,1	25	7,1	86,2
	KRB-3	15	4,2	19	5,4	126,7
	KRB-4	30	8,4	24	6,9	80,0
	KRB-5	22	6,1	16	4,6	72,7
	KRB-9 (w ramach TST)	5	1,4	5	1,4	100,0
	TE	25	7,0	23	6,6	92,0
	ZRN	40	11,2	53	15,2	132,5
1.	Razem Produkcja Podstawowa	192	53,6	185	52,9	96,4
	TST – warsztat	13	3,6	13	3,7	100,0
2.	Razem Produkcja Pomocnicza	13	3,6	13	3,7	100,0
	Operatorzy TST	34	9,5	36	10,3	105,9
	Kierowcy TST	34	9,5	27	7,7	79,4
3.	Razem usługi	68	19,0	63	18,0	92,7
	TGM	1	0,3	1	0,3	100,0
4.	Razem obsługa	1	0,3	1	0,3	100,0
5.	Razem pracownicy fizyczni	274	76,5	262	74,9	95,6

6.	Pracownicy umysłowi	84	23,5	88	25,1	104,8
7.	OGÓŁEM	358	100,0	350	100,0	97,8

W 2011 roku w niewielkim stopniu ograniczono zatrudnienie i dostosowywana do potrzeb Spółki (zmniejszono zatrudnienie pracowników fizycznych a zwiększano wykwalifikowaną kadrę umysłową).

Analiza wykorzystania czasu pracy w latach 2010-2011 pokazuje wzrost przepracowanego czasu pracy i zmniejszenie absencji pracowników, tym samym stopniowo zwiększano i optymalizowano wykorzystanie potencjału pracowniczego.

Tabela nr 5 Czas pracy w latach 2010-2011

Lp.	Wyszczególnienie	2010 r.	2011 r.	Dynamika %
1.0	Czas przepracowany w tys. h na 1 zatrudnionego w h	576,8 1 611	640,2 1 829	111,0 113,5
1.1	W tym w godzinach nadliczbowych	11,8	37,0	313,6
2.0	Czas nieprzepracowany - urlopy wypoczynkowe w tys. h - na 1 zatrudnionego w h	68,1 190	43,5 124	63,9 65,3
3.0	Czas nieprzepracowany – zwolnienie z powodu warunków atmosferycznych w okresie zimowym w tys. h - na 1 zatrudnionego w h	18,0 50	4,2 12	23,3 24,0
3.0	Czas nieprzepracowany-chorobowe w tys. h - na 1 zatrudnionego w h	28,2 79	23,3 67	82,6 84,8
4.0	Czas nieprzepracowany opłacony przez ZUS w tys. h	42,4	29,7	70,1

3.4. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

W 2011 r. obowiązywał Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy Spółki Akcyjnej „BUDOSTAL-5” S.A. określony w porozumieniu z dn. 19.12.1994 r. podpisany przez Zarząd Spółki i NSZZ „Solidarność” przy „BUDOSTAL-5” S.A. oraz Protokół Dodatkowy nr 1, Protokół Dodatkowy nr 2 i Protokół Dodatkowy nr 3 do wymienionego układu zbiorowego pracy .

Tabela nr 6 Wielkość i struktura funduszu wynagrodzeń w latach 2010-2011

Lp.	Składniki funduszu wynagrodzeń	Wartość w tys. zł 2010	Struktura % 2010	Wartość w tys. zł 2011	Struktura % 2011
1.0.	Fundusz osobowy - w tym:	13 413,8	76,3	14 920,4	85,3
1.1.	Płace zasadnicze	10 224,7	58,2	11 565,6	66,1
1.2.	Nadwyżka akordowa	2 688,3	15,3	2 262,7	12,9
1.3.	Płace za godziny nadliczbowe	340,8	1,9	982,4	5,6
1.4.	Pozostałe składniki	160,0	0,9	109,7	0,7
2.0.	Premia i prowizja	2 053,0	11,7	898,2	5,1
3.0.	Urlopy i ekwiwalenty za urlop	1 666,0	9,5	1 248,0	7,2
4.0.	Zasiłki chorobowe	438,6	2,5	391,2	2,2
5.0.	Odprawy emerytalne i rentowe	8,1	0,0	28,8	0,2
7.0.	OGÓŁEM	17 579,5	100,0	17 486,6	100,0

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto w 2011 r. wynosiło 4 179,89 zł. i w porównaniu do 2010 r. nastąpił jego wzrost o 6,36%.

Przeciętne wynagrodzenie w Spółce stanowi 109,23% przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia brutto w sektorze przedsiębiorstw bez nagród z zysku, które w 2011 roku wynosiło 3 597,87 zł .

Kształtowanie się pozostałych świadczeń na rzecz pracowników obrazuje poniższa tabela:

Tabela nr 7 Świadczenia na rzecz pracowników

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł 2010 r.	Wartość w tys. zł 2011 r.	Dynamika 2011 / 2010 %
1	Ekwiwalenty za pranie odzieży roboczej	47,4	50,8	107,2
2	Napoje i posiłki regeneracyjne	15,1	7,6	50,3
3	Rozłęki	50,2	4,7	9,4
4	Świadczenia służby zdrowia	47,4	46,1	97,3
5	Świadczenia rzeczowe bhp	30,1	43,9	145,8
6	Szkolenia	31,4	31,1	99,0
7	Zakwaterowanie	126,6	15,6	12,3
6	Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń	374,1	378,5	101,2

	Socjalnych			
7	Składki ZUS	3 269,6	3 259,5	99,7
8	RAZEM	3 991,9	3 837,8	96,1

3.5. Inwestycje kapitałowe i nakłady na środki trwałe

3.5.1. Finansowe aktywa trwałe

Na dzień 31.12.2011 r. Spółka nie posiadała udziałów w żadnych spółkach.

3.5.2. Środki trwałe

Ważnym elementem działalności Spółki jest odtwarzanie i ulepszanie zużywającego się majątku trwałego poprzez zakupy gotowych dóbr oraz wykonywanie środków trwałych we własnym zakresie. W związku z ograniczeniami wydatków w 2011 roku inwestycje w majątku trwałym ograniczone zostały do niezbędnego minimum, dokonano również zbycia części środków trwałych.

Wykaz środków trwałych zakupionych w 2011 r. przedstawia tabela nr 8.

Tabela nr 8 Wykaz środków trwałych zakupionych w 2011 roku oraz nakładów poniesionych na ich zakup

Lp.	Nazwa środka trwałego	Wartość w tys.zł
1	2	3
I	Zakupy środków trwałych	248,8
1.	Notebooki 12 szt.	57,6
2.	Przecinarka 2 szt.	8,7
3.	Samochód Ford Transit	53,0
4.	Samochód Peugeot	17,3
5.	Ciągnik MAN	87,6
6.	Balony oświetleniowe 2 szt.	24,6
7.	Nakłady poniesione na środki trwałe zakupione w latach poprzednich	1 330,4
II.	Nakłady poniesione na środki trwałe w leasingu z 2011 r.	100,5
III.	Walec drogowy	100,5
1.	R A Z E M	1 679,7

Nakłady wymienione w tabeli nr 8 zostały sfinansowane ze środków własnych.

Szczegółowe rozliczenie nakładów na rzeczowy majątek trwały i ich porównanie z rokiem poprzednim przedstawia tabela nr 9.

Tabela nr 9 Wydatki na zakup majątku trwałego

LP.	Wyszczególnienie	Wydatki w tys.zł		Dynamika 2011/2010
		2010 r.	2011 r.	
I.	Wydatki	3 580,6	1 679,7	46,9
1.	Nakłady, w tym:	3 580,6	1 679,7	46,9
	- zakup i leasing środków trwałych	3 324,6	1 679,7	50,5
	- środki trwałe wykonane i przyjęte w bieżącym roku	87,9	-	-
	- środki trwałe w budowie	168,1	-	-
2.	Splata kredytów i pożyczek na zakup i modernizację środków trwałych	-	-	-

3.6. Nieruchomości

3.6.1. Nieruchomości wchodzące w skład aktywów trwałych

„BUDOSTAL-5” jest właścicielem:

- gruntów położonych w Krakowie przy ul. Na Załęczu 1 oznaczonych jako działki nr 40/6 o powierzchni 0,5932 ha oraz nr 40/8 o powierzchni 5,3354 ha objętych księgą wieczystą KW 181835 wraz z położonymi na tej działce budowlami, budynkami, urządzeniami, oddanymi w użytkowanie wieczyste na okres do 5 grudnia 2089 r.,
- gruntów położonych w Krakowie przy ul. Blokowej 5a oznaczonych jako działka nr 14/1 o powierzchni 2,5473 ha objętych księgą wieczystą KW 219230 wraz z położonymi na tej działce budowlami, budynkami i urządzeniami oddanymi w użytkowanie wieczyste na okres do 14 czerwca 2092 r.

3.6.2. Nieruchomości stanowiące aktywa obrotowe Spółki

„BUDOSTAL-5” jest właścicielem następujących nieruchomości przeznaczonych do obrotu handlowego:

- udziały w nieruchomościach położonych w Krakowie - Krowodrzy przy ul. Oboźnej (10 miejsc postojowych w garażu wielostanowiskowym wraz ze współwłasnością drogi dojazdowej) otrzymane 22.01.2003 r. od firmy RETRO w zamian za zwolnienie z części długu.
- nieruchomość w Staniątkach - oznaczona jako działka nr 71/1 o pow. 0,0209 ha

3.8. Umowy kredytowe

Na dzień bilansowy Spółka korzystała z następujących kredytów udzielonych przez BRE Bank S.A.:

- kredytu obrotowego w wysokości 7 400 000 zł udzielonego w dniu 31 sierpnia 2011 roku z terminem spłaty przypadającym na dzień 29 sierpnia 2014 roku
- kredytu krótkoterminowego do wysokości 3 000 000 zł udzielonego w rachunku bieżącym z terminem spłaty przypadającym na dzień 31 sierpnia 2012 roku
- kredytu obrotowego w wysokości 8 000 000 zł udzielonego w dniu 28 września 2011 roku z terminem spłaty przypadającym na dzień 20 grudnia 2012 roku

Z uwagi na złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu oraz niedotrzymanie warunków udzielenia kredytu przez niedokonanie spłaty raty kapitału kredytu przypadającej do zapłaty w dniu 30.12.2011 roku i niewykonywanie postanowień w/w umów kredytowych przez niedokonanie zapłaty należności wymagalnych zgodnie z tymi umowami kredytowymi, umowy powyższe zostały przez Bank wypowiedziane w styczniu 2012 roku.

3.9. Emisja obligacji

W celu finansowania bieżącej działalności Spółka wyemitowała w 2011 roku trzy serie obligacji w ofercie niepublicznej:

- w dniu 16 marca 2011 roku wyemitowano 22.600 obligacji serii B po cenie emisyjnej 100,00 zł każda z terminem wykupu 31 marca 2013 roku,
- w dniu 22 kwietnia 2011 roku przeprowadzono emisję 20.050 obligacji serii C po cenie emisyjnej 100,00 zł każda z terminem wykupu 30 czerwca 2013 roku,
- w dniu 05 sierpnia 2011 roku przeprowadzono emisję 50.000 obligacji serii D po cenie emisyjnej 100,00 zł z terminem wykupu 30 września 2013 roku.

Obligacje powyższe wraz z obligacjami wcześniejszej serii zostały wprowadzone do obrotu na Rynku Obligacji Catalyst GPW uchwałą Zarządu Giełdy z dniem 01 lipca 2011 roku (seria B i C) oraz 26 września 2011 roku (seria D).

3.10. Emisja akcji i wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego

W dniu 5 maja 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę o dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D oraz nowej emisji akcji E w ramach oferty publicznej. W następstwie tego, w dniu 23 maja 2011 roku Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego prospekt emisyjny. Ostatecznie w dniu 25 sierpnia 2011 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny i zarząd podjął próby przygotowania sprzedaży akcji na rynku kapitałowym. Z uwagi na sytuację na rynkach finansowych na świecie jak również i w Polsce Zarząd Spółki dwukrotnie zmuszony był do przesunięcia terminu publicznej emisji. W dniu 28 października 2011 roku po dogłębnej analizie sytuacji przed którą stawiała Spółka zarząd wycofał się z emisji publicznej podejmując jednocześnie próbę podwyższenia kapitału zakładowego w drodze prywatnej emisji serii E. Pomimo licznych prób i negocjacji emisji nie udało się przeprowadzić, a spadająca wycena akcji powodowała, że Zarząd stawiał przed koniecznością

zwiększania ilości oferowanych akcji przy niższej cenie by uzyskać potrzebne Spółce środki finansowe.

CZĘŚĆ IV. DANE FINANSOWE ZA 2011 ROK

4.1. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej na podstawie bilansu

Tabela nr 10 Syntetyczny bilans

Lp.	Pozycja	Stan na 31.12.2010 (tys. zł)	Stan na 31.12.2011 (tys. zł)	Struktura 2010 %	Struktura 2011 %	Dynamika 2011/2010 %
A.	AKTYWA TRWAŁE	24 925,6	37 568,7	42,4	68,3	150,7
I.	Wartości niematerialne i prawne	20,8	7,3	0,0	0,0	35,1
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	21 447,6	34 326,9	36,5	62,4	160,1
III.	Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 574,8	1 574,8	2,7	2,9	100,0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 882,4	1 659,7	3,2	3,0	88,2
B.	AKTYWA OBROTOWE	33 922,5	17 437,9	57,6	31,7	51,4
I.	Zapasy	8 355,5	6 782,5	14,2	12,3	81,2
II.	Należności krótkoterminowe	12 455,0	9 668,2	21,1	17,6	77,6
III.	Inwestycje krótkoterminowe	8 932,8	391,4	15,2	0,7	4,4
	w tym środki pieniężne	8 894,7	391,4	15,1	0,7	4,4
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	4 179,2	595,8	7,1	1,1	14,3
	-z tytułu robót budowlanych	3 501,3	-	5,9	-	-
	AKTYWA RAZEM	58 848,1	55 006,6	100,0	100,0	93,5
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	10 809,9	-49 928,0	18,4	-90,7	-
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	3 412,2	3 412,2	5,8	6,2	100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	-	-	-	-	-
III.	Udziały (akcje) własne (-)	-	-	-	-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 023,8	2 842,3	5,2	5,2	94,0
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	41,1	40,9	0,1	0,1	99,5
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	10 719,9	10 720,0	18,2	19,5	100,0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 8 822,2	-	-15,0	-	-
VIII.	Zysk (strata) netto	2 435,1	-66 943,4	4,1	-121,7	-
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	-	-	-	-	-
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	48 038,2	104 934,6	81,6	190,7	218,4

I.	Rezerwy na zobowiązania	1 256,4	2 932,7	2,1	5,3	233,4
II.	Zobowiązania długoterminowe	7 319,5	9 265,0	12,4	16,8	126,6
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	38 783,9	91 926,1	65,9	167,1	237,0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	678,4	810,8	1,2	1,5	119,5
	-z tytułu robót budowlanych	-	-	-	-	-
	PASYWA RAZEM	58 848,1	55 006,6	100,0	100,0	93,5

Na podstawie przedstawionego bilansu można stwierdzić, że:

a) w 2011 roku nastąpił wzrost nominalnej wartości aktywów trwałych, na co wpływ miało przeszacowanie wartości nieruchomości. Aktywa trwałe stanowią 68,30 % całego majątku Spółki i wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 50,7%.

b) aktywa obrotowe stanowiące 31,70% wartości majątku Spółki spadły blisko o 50% w stosunku do roku 2010, głównie na skutek spadku zapasów z uwagi na zaprzestanie produkcji budowlanej i tym samym spadku należności oraz rozliczeń międzyokresowych z tytułu umów długoterminowych.

Poniższe tabele obrazują stan należności i środków pieniężnych.

Tabela nr 11 Wielkość i dynamika należności krótkoterminowych

Lp.	Wyszczególnienie	2010 r. (tys. zł)	2011 r. (tys. zł)	Dynamika %
1.	Należności z tytułu dostaw i usług	12 363,6	9 657,6	78,1
2.	Należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń	2,8	-	-
3.	Pozostałe należności	88,6	10,6	12,0
	RAZEM	12 455,0	9 668,2	77,6

Należności dochodzone na drodze sądowej pokazane są w bilansie w wartości netto tj. po dokonaniu 100% odpisów aktualizujących

Tabela nr 12 Wielkość i dynamika środków pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	2010 r. (tys. zł)	2011 r. (tys. zł)	Dynamika %
1.	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	87,7	391,4	446,3
2.	Terminowe lokaty bankowe do 3 miesięcy	8 257,3	-	-
3.	Środki ZFŚS	549,7	-	-
	RAZEM	8 894,7	391,4	4,4

c) Analizę obcych źródeł finansowania przedstawiają poniższe tabele:

Tabela nr 13 Kapitał długoterminowy

Lp.	Wyszczególnienie	2010 r. (tys. zł)	2011 r. (tys. zł)	Dynamika%
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	417,1	116,2	27,9
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	423,8	293,2	69,2
2.	Rezerwa na zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń (do zapłaty w 2012 r.)	265,5	876,4	330,1
3.	Rezerwa na przyszłe koszty	150,0	1 646,9	1 097,9
4.	Pożyczki	3 552,2	-	-
5.	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1 717,0	9 265,0	539,6
6.	Zobowiązania z tytułu leasingu	2 050,3	-	-
	RAZEM	8 575,9	12 197,7	142,2

Tabela nr 14 Dynamika zobowiązań krótkoterminowych

Lp.	Wyszczególnienie	2010 r. (tys.zł)	2011 r. (tys.zł)	Dynamika %
1.	Kredyty bankowe	11 061,5	17 658,2	159,6
2.	Pożyczki	350,0	1 487,6	425,0
3.	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	1 717,0	-
4.	Inne zobowiązania finansowe (leasing)	1 477,0	243,9	16,5
5.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 408,7	62 016,7	356,2
6.	Zobowiązania wekslowe	-	-	-
7.	Zaliczki otrzymane na dostawy	76,6	-	-
8.	Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	6 424,1	4 994,8	77,8
9.	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 275,7	2 347,4	184,0
10.	Inne zobowiązania	154,3	530,0	343,5
11.	Fundusze specjalne	556,0	930,5	167,4
	RAZEM	38 783,9	91 926,1	237,0

4.2. Rachunek wyników i jego analiza

Tabela nr 15 Syntetyczny rachunek wyników za lata 2010 - 2011 r.

Lp.	Wyszczególnienie	2010 (tys. zł)	2011 (tys. zł)	Dynamika %
I.	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi:	91 124,3	60 789,6	66,7
1.	Sprzedaż produktów	89 878,7	54 546,6	60,7
2.	Zmiana stanu produktów	-920,4	4 704,5	-
3.	Sprzedaż towarów i materiałów	2 074,4	1 538,5	74,2
4.	Świadczenia na własne potrzeby	91,6	-	-
II.	Pozostałe przychody operacyjne	3 709,2	566,0	15,3
III.	Przychody finansowe	341,1	119,7	35,1
IV.	Koszty działalności operacyjnej	87 420,7	95 393,0	109,1
1.	Koszty sprzedaży produktów	85 642,1	94 025,1	109,8
2.	Koszty sprzedaży towarów i materiałów	1 778,6	1 367,9	76,9
V.	Pozostałe koszty operacyjne	1 136,1	28 300,5	2 491,0
VI.	Koszty finansowe	3 465,6	4 803,3	138,6
VII.	Wynik na działalności	3 152,2	-67 021,5	-
VIII.	Zyski nadzwyczajne	-	-	-
IX.	Straty nadzwyczajne	-	-	-
X.	Wynik finansowy brutto	3 152,2	-67 021,5	-
XI.	Podatek dochodowy	717,1	-78,1	-
XII.	Wynik finansowy netto	2 435,1	-66 943,4	-

Analiza dynamiki przychodów ze sprzedaży wykazuje spadek wartości sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego o 33,30% przy wzroście kosztów działalności operacyjnej o 9%, co spowodowało poniesienie znacznej straty na sprzedaży a nałożenie wysokich kar za niezrealizowane kontrakty i zerwane umowy tą stratę powiększyły.

Krótką charakterystykę kosztów sprzedaży produktów i ich strukturę przedstawia poniższa tabela:

Tabela nr 16 Koszty w układzie rodzajowym - struktura i dynamika

Lp	Wyszczególnienie	2010 wielkość w tys. zł	2010 struktura %	2011 wielkość w tys. zł	2011 struktura %	Dynamika %
1.	Amortyzacja	3 457,8	4,0	3 355,0	3,6	97,0
2.	Zużycie materiałów i	33 320,5	38,9	44 844,3	47,7	134,6

	energii					
3.	Usługi obce	22 912,9	26,8	20 488,3	21,8	89,4
4.	Wynagrodzenia	18 429,0	21,5	19 090,4	20,3	103,6
5.	Świadczenia na rzecz pracowników	3 991,9	4,7	3 837,8	4,1	96,1
6.	Podatki i opłaty	1 047,4	1,2	1 052,4	1,1	100,5
7.	Pozostałe	2 482,6	2,9	1 356,9	1,4	54,7
	RAZEM	85 642,1	100,0	94 025,1	100,0	109,8

Wpływ poszczególnych czynników na wynik netto za 2011 r. przedstawia się następująco:

Tabela nr 17 Czynniki kształtowania wielkości wyniku netto za 2011 r. w porównaniu do 2010 r.

Lp.	Czynnik wpływu na wynik netto	Wielkość wpływu w tys. zł
1.	Spadek przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi	- 810,6
2.	Wzrost poziomu kosztów	- 37 074,2
3.	Wygenerowanie straty na pozostałej działalności operacyjnej (głównie z tytułu kar umownych za niewykonanie kontraktów)	-29 451,0
4.	Powiększenie straty na działalności finansowej	-2 599,2
5.	Wpływ bieżącego podatku dochodowego	0,0
6.	Spadek rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	556,5
	Razem spadek wyniku netto	-69 378,5

4.3. Analiza wskaźnikowa

Tabela nr 18 Zestawienie wskaźników analitycznych

Lp.	Wyszczególnienie	Jedn. miary	2010	2011
I.	Wskaźniki płynności bieżącej			
1.1.	Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań	krotność	0,87	0,19
1.2.	Wskaźnik szybki	krotność	0,55	0,11
1.3.	Wskaźnik obrotu należnościami	dni	49	71
1.4.	Wskaźnik obrotu zapasami	dni	38	29
1.5.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami	dni	77	150
II.	Wskaźniki zdolności obsługi zadłużenia			
2.1.	Pokrycie odsetek zyskiem	krotność	2,1	-
2.2.	Obciążenie majątku zobowiązaniami	krotność	0,82	1,91
2.3.	Zadłużenie kapitału własnego	%	358,78	-184,12
2.4.	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	krotność	0,43	-1,33
III.	Wskaźniki zyskowności			
3.1.	Zyskowność sprzedaży brutto	%	4,03	-70,09
3.2.	Zyskowność sprzedaży netto	%	2,65	-119,36
3.3.	Zyskowność kapitałów własnych	%	22,53	-393,43

Analiza wskaźnikowa pokazuje znaczne pogorszenie sytuacji Spółki w 2011 roku. Wszystkie podstawowe wskaźniki płynności i zadłużenia oraz rentowności uległy kilkakrotnemu osłabieniu w stosunku do analizowanego roku poprzedniego a spowodowane czynnikami które ostatecznie wpłynęły na decyzję Zarządu Spółki o złożeniu wniosku o upadłość z możliwością zawarcia układu.

Widząc narastające zagrożenia Zarząd Spółki starał się podejmować szereg działań, które miały przynieść poprawę sytuacji przedsiębiorstwa. Kluczowe działania prowadzone były w zakresie prób uzyskania zwiększonego wynagrodzenia na realizowanych działaniach, w obszarze ograniczenia kosztów działalności operacyjnej. Jak zaprezentowano wcześniej prowadzone również były prace nad przygotowaniem emisji publicznej (w sierpniu 2011 KNF zatwierdziła prospekt emisyjny)- czyli podwyższenia kapitałów własnych Spółki. Próby sprzedaży akcji zakończyły się jednak niepowodzeniem również ze względu na fatalną sytuację na międzynarodowych rynkach kapitałowych, które miały istotny wpływ na trendy panująca wówczas na GPW.

Ostatecznie po kompleksowej ocenie sytuacji w celu zabezpieczenia interesu Spółki oraz wierzycieli Zarząd złożył wnioski o upadłość.

CZĘŚĆ V. INFORMACJA O POSTĘPOWANIU UPADŁOŚCIOWYM

W dniu 30 grudnia 2011 roku Zarząd Spółki złożył do Sądu wniosek o upadłość z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. W dniu 29 lutego 2012 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych ogłosił upadłość Spółki z możliwością zawarcia układu.

W następstwie przeprowadzonych po złożeniu wniosku analiz jak również wstępnych rozmów z Wierzycielami Emitent rozważa możliwość restrukturyzacji zadłużenia, poprzez zamianę długów Spółki na akcje notowane na rynku ASO GPW. Restrukturyzacja zadłużenia Spółki byłaby oparta w całości na konwersji całego zadłużenia wchodzącego do układu na nowo wyemitowane akcje Spółki. W propozycji tej Spółka nie proponuje żadnej redukcji posiadanych wobec Wierzycieli zobowiązań. Wierzyciele uzyskają płynny ekwiwalent pełnej równowartości swoich należności, a konwersja na akcje może być dokonana stosunkowo szybko. Wydane za dług akcje będą podległy obrotowi giełdowemu i Wierzyciele będą mieć możliwość sprzedania tych akcji. Propozycja ta jest również dużo lepsza dla Spółki ponieważ poprzez konwersję przedsiębiorstwo redukuje większość posiadanego zadłużenia.

W celu zapewnienia dalszego funkcjonowania Spółki opracowano Plan Restrukturyzacji. Celem jest doprowadzenie w wyniku działań prowadzonych w ramach postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu do uzyskania przez przedsiębiorstwo zdolności do trwałego długoterminowego działania.

Prowadzone przez zarząd Spółki analizy i rozmowy z Wierzycielami wskazują, że propozycja układowa, która mogła by zostać przyjęta przez Wierzycieli dając jednocześnie Spółce możliwość działania w przyszłości może być propozycja wymiany całości zobowiązań na akcje Spółki.

Plan restrukturyzacji obejmuje działania w kilku podstawowych obszarach funkcjonowania przedsiębiorstwa i będzie miał zasadniczy wpływ na wydatki i wpływy w czasie wykonywania układu. Zasadnicze jego elementy będą realizowane w obszarze:

1. Restrukturyzacji zadłużenia - poprzez zamianę długów Spółki na akcje notowane na rynku ASO GPW,
2. Restrukturyzacji działalności operacyjnej - ograniczenie zasadniczej działalności do dwóch głównych segmentów tj. produkcji mas bitumicznych wraz z ich układaniem oraz budownictwa w zakresie energetyki przemysłowej,
3. Restrukturyzacji zatrudnienia - ograniczenie zatrudnienia do niezbędnego minimum, zatrudnianie wyłącznie pracowników umysłowych wysokiej klasy specjalistów. Wyłączanie robót ogólnobudowlanych i mało specjalistycznych dla podwykonawców. Działania w tym zakresie zostały już podjęte poprzez rozpoczęcie procesu zwolnień grupowych.

4. Restrukturyzacji majątkowej - zbycie zbędnych elementów majątku celem sfinansowania zobowiązań oraz wybranych dziedzin działalności przy zachowaniu właściwej skali.

Opracowany plan zakłada istotne zmniejszenie skali działalności w okresie roku 2012 i stopniowy jej wzrost w kolejnych okresach.

Przedstawiony plan zmierza do uzyskania przez Spółkę rentowności działania oraz do uzyskania zdolności do samodzielnego finansowania się poprzez przywrócenie możliwości zaciągania kredytów. Należy podkreślić, że Spółka jako podmiot notowany na rynku ASO GPW ma potencjalną możliwość podwyższenia kapitału w drodze prywatnej lub publicznej emisji akcji, które zapewne będzie rozważał zarząd po przeprowadzeniu układu z wierzycielami.

Kraków, 23 maja 2012 roku