



**KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA
JAN PSTRZAŚ, AUDYT, DORADZTWO
PODMIOT DO BALANIA SPRAWOZDAŃ
FINANSOWYCH NR 3053**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA,
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ORAZ RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**AEDES SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI
z siedzibą w Krakowie,
ul. Zakłiki z Mydlnik 16**

**ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Katowice, czerwiec 2016 r.

**40-737 KATOWICE, UL. MAŁOPOLSKA 7 TEL. +48 605 030 142
REGON 240177379, NIP 634-180-30-68
NR RACHUNKU BANKOWEGO: 56 1050 1214 1000 0091 4986 4085
www.kbripstras.pl**



KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA
JAN PSTRZAŚ, AUDYT, DORADZTWO
PDMIOŁ DO BADANIA SPRAWOZDAŃ
FINANSOWYCH NR 3053

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla: Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki
AEDES SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI z siedzibą w Krakowie ,

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki
AEDES SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI z siedzibą w Krakowie
ul. Zakliki z Mydlnik 16, na które składa się : wprowadzenie do sprawozdania
finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat,
zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok
obrotowy kończący się 31.12.2015r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego
oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Kierownik Jednostki.

Kierownik Jednostki oraz członkowie rady nadzorczej Jednostki są zobowiązani
do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały
wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r.
o rachunkowości (Dz.U. 2013 po. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą
o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- > rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2013 po. 330
z późniejszymi zmianami.),
- > krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych
Rewidentów w Polsce.



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 wrywkowy – 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 opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

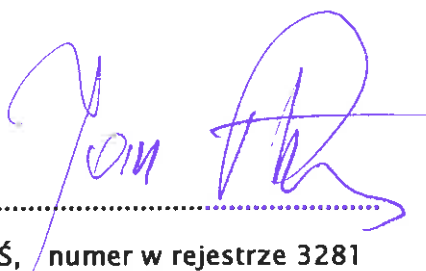
- > przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- > jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że jednostka na skutek znacznego pogorszenia się sytuacji finansowej w roku badanym oraz istotnego wzrostu wskaźnika ogólnego zadłużenia oraz pogorszenia się wskaźników rentowności i płynności, , złożyła do sądu rejonowego, po zakończeniu 2015 roku wnioszek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego Spółki.

W dniu 11 lutego 2016 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o otwarciu postępowania układowego mającego na celu przeprowadzenie procesu restrukturyzacji Spółki, zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. 2015 poz. 978 z późn. zm.).

W związku z powyższym, na czas procesu restrukturyzacji wprowadzono nadzorcę sądowego, którego zadaniem jest m.in. nadzór nad czynnościami wykraczającymi poza zwykły zarząd spółki oraz ustalenie liczby oraz wartości zobowiązań Spółki względem innych podmiotów.

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości wraz z opisem czynników ryzyka, związanymi z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa jednostka oraz załączniku nr 3. Informacje bieżące i okresowe w alternatywnym systemie obrotu przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



.....
JAN PSTRAS, numer w rejestrze 3281

Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA
Jan Pstras
Audyt, Doradztwo, 40-737 Katowice, ul. Miętepekka 7
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3053
Regon 240177379, NIP 74-180-30-68



Katowice, dnia 01 czerwca 2016 roku.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
JEDNOSTKI BADANEJ**

KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Jan Pstraś

Audyt, Doradztwo, 40-737 Katowice, ul. Malopolska 7
Firma uprawniona do badania sprawozdań finansowych nr 3053
Regon 240177379, NIP 34-180-30-68

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

AEDES SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

z siedzibą w Krakowie,

ul. Zakliki z Mydlnik 16

ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2015 ROKU

(OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU)

Katowice, czerwiec 2016 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

1. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU.....	3
2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	10
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.....	14
4. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE.....	18



1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Firma (nazwa), forma prawna, i siedziba Spółki

AEDES Spółka Akcyjna w restrukturyzacji

Spółka nie posiada oddziałów ani innych zakładów.

Forma prawna: Spółka Akcyjna, Siedziba: Kraków

Adres: ul. Zakliki z Mydlnik 16, 30-198 Kraków

Telefon: +48 (12) 662 08 90, Faks: +48 (12) 662 08 91,

Adres poczty elektronicznej: biuro@aedes.pl

Adres strony internetowej: www.aedes.pl

Aedes S.A. w restrukturyzacji specjalizuje się w świadczeniu usług budowlano-montażowych. Spółka od początku swojego istnienia realizowała różnego rodzaju inwestycje, skupiając się przede wszystkim na projektach w ramach budownictwa mieszkaniowego, które realizuje jako Generalny Wykonawca.

1.2. Statut Spółki

AEDES S.A. powstała w wyniku przekształcenia AEDES Sp. z o.o. na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników powziętej w dniu 14 czerwca 2011 roku przed notariuszem Panem Waldemarem Wajdą, w Kancelarii Notarialnej przy ulicy Piłsudskiego 36/4 w Krakowie, pod sygnaturą Repertorium A Nr 4316/2011.

Podstawą działalności Spółki jest Statut Spółki.

1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Spółka AEDES S.A została wpisana w dniu 25 lipca 2011r. do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS, pod nr KRS: 0000392032. Do badania udostępniony został biegłemu wyciąg z KRS na dzień 03.05.2016r.

Numer Identyfikacji Podatkowej NIP: 945-19-41-502
Numer statystyczny (REGON) 356286696.
Klasyfikacja GUS: 4120Z (PKD 2007).

W dniu 11 lutego 2016 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych, na wniosek Spółki, wydał postanowienie o otwarciu postępowania układowego mającego na celu przeprowadzenie procesu restrukturyzacji Spółki, zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. 2015 poz. 978 z późn. zm.).

1.4. Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług budowlano-montażowych na rzecz zleceniodawców. Spółka oferuje wykonawstwo pełnego zakresu prac budowlanych: od pojedynczych robót budowlanych, poprzez generalne wykonawstwo (w szczególności średnich obiektów mieszkaniowych oraz małych obiektów handlowych i biurowych) obejmujące prowadzenie robót zasadniczych i wykończeniowych, uruchomienia wszelkich instalacji i urządzeń, aż po przekazywanie do eksploatacji gotowych, wyposażonych obiektów. Spółka specjalizuje się również w kompleksowej aranżacji wnętrz w nowoczesnych systemach, remontach obiektów mieszkalnych i biurowych, modernizacji pomieszczeń i obiektów o różnym przeznaczeniu.

1.5. Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.6 Struktura własności

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 565.143,00 zł i dzieli się na 5.651.430 akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda, w tym:

- 3.300.000 akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych co do głosów na Walnym Zgromadzeniu w ten sposób, że każda akcja daje prawo do 2 głosów na WZ. Akcje te zostały w całości pokryte majątkiem spółki przekształconej tj. Aedes spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie.;
- 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, które zostały w całości pokryte majątkiem spółki przekształconej tj. Aedes spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie;
- 445.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, które zostały w całości pokryte wkładem pieniężnym;
- 706.430 akcji zwykłych na okaziciela serii D, które zostaną w całości pokryte wkładem pieniężnym na podstawie umów zawartych pomiędzy Spółką a akcjonariuszami w ramach emisji akcji serii D.

Na dzień 31.12.2015r. struktura własności kapitału zakładowego w wysokości 565 143,00 zł przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Maciej Targosz	1.452.820	2.552.820	25,71%	28,52%
Paweł Szymuś	1.452.820	2.552.820	25,71%	28,52%
Małgorzata Michalcewicz	1.130.000	2.230.000	19,99%	24,91%
Pozostali	1.615.790	1.615.790	28,59%	18,05%
Suma	5.651.430	8.951.430	100,0 %	100,0 %

1.7 Organy Spółki

Funkcję kierownika Jednostki sprawuje Zarząd.

W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania, skład Zarządu Spółki był jednoosobowy – funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Maciej Targosz – powołany na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki na 3 -letnią kadencję – od 26.07.2014r. do 25.07.2017 r.

Rada Nadzorcza

W badanym roku skład Rady Nadzorczej ulegał zmianie.

Struktura osobowa Rady Nadzorczej Spółki w okresie od 20.01.2015 r. do dnia zakończenia badania przedstawiała się jak niżej:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Andrzej Dziewałtowski – Gintowt	Przewodniczący Rady Nadzorczej	19.12.2011	19.12.2016
Igor Flaga	Członek Rady Nadzorczej	25.07.2011	25.07.2016
Helena Matuszek	Członek Rady Nadzorczej	24.06.2014	24.06.2019
Aneta Kłós	Członek Rady Nadzorczej	19.01.2016	19,01.2021
Łukasz Łanoszka	Członek Rady Nadzorczej	19.01.2016	19,01.2021

Prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki w okresie badania sprawozdania finansowego za 2015r. powierzono firmie zewnętrznej AURUS Kancelaria Rachunkowo- Podatkowa sp. z o.o 30-218 Kraków, ul. Królowej Jadwigi 246.

Przeciętne zatrudnienie w 2015 roku w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 15 osób.

1.8. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Jan Pstraś, Numer w rejestrze : 3281.

1.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Firma : Kancelaria Biegłego Rewidenta Jan Pstraś, Audyt, Doradztwo,

Siedziba: Katowice,

Adres: ul. Małopolska 7, 40-737 Katowice.

NIP : 634 180 30 68 .

Kancelaria Biegłego Rewidenta Jan Pstraś , Audyt, Doradztwo jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3053.

Badanie sprawozdania finansowego AEDES S.A w restrukturyzacji przeprowadzono zgodnie z umową nr 17/IV/2016/JP z dnia 11 maja 2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr. 01/05/2016 z dnia 10.05.2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2015 zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 12 maja do 01 czerwca 2015 r.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

Badanie ma charakter obligatoryjny w rozumieniu art. 64 ustawy o rachunkowości.

Kluczowy biegły rewident i KBR Jan Pstraś Audyt, Doradztwo. potwierdzili bezstronność i niezależność od badanej Jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649).

1.9. Informacje dotyczące sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe badanej jednostki sporządzone na 31.12.2014 r. i za okres kończący się tego dnia podlegało obowiązkowemu badaniu na podstawie art. 64 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami). Zostało zbadane przez Kancelarię Biegłego Rewidenta Jan Pstraś , Audyt, Doradztwo – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr. 3053 i uzyskało opinię z objaśnieniem.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 24 czerwca 2015r. Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a Uchwałą nr.13, ZWZA postanowiło, że zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 2 308 715,07 zł przeznaczony zostanie w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20.07.2015r. i we właściwym Urzędzie Skarbowym.

Na podstawie zatwierdzonego bilansu Spółki za 2014 roku prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

1.10. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy AEDES Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce .

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.



W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony.

Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie Kancelarii Biegłego Rewidenta Jan Pstraś, Audyt, Doradztwo.

1.11. Przedmiot badania.

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego, wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 21 101 895,21 zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący stratę netto w kwocie 33 480 089,66 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 17 688 079,32 zł.,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 777 999,58 zł.,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

2.1 Struktura i dynamika majątku i źródeł jego finansowania (BILANS)

AKTYWA		Stan na 31.12.			Struktura			Zmiana
		2013	2014	2015	2013	2014	2015	(OB - OU) OU
A.	AKTYWA TRWAŁE	8 490,17	10 589,88	8 331,30	25,48%	26,90%	39,48%	-21,3%
I.	Wartości niematerialne i prawne	15,52	5,64	1,25	0,05%	0,01%	0,01%	-77,8%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 288,54	931,93	473,26	3,87%	2,37%	2,24%	-49,2%
III.	Należności długoterminowe	1 846,28	7 689,19	6 773,79	5,54%	19,53%	32,10%	-11,9%
IV.	Inwestycje długoterminowe	2 556,90	0,00	0,00	7,67%	0,00%	0,00%	0,0%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 782,94	1 962,92	1 082,99	8,35%	4,99%	5,13%	-44,8%
B.	AKTYWA OBROTOWE	24 837,05	28 776,99	12 770,60	74,52%	73,10%	60,52%	-55,6%
I.	Zapasy	396,73	2 702,02	0,00	1,19%	6,86%	0,00%	-100,0%
II.	Należności krótkoterminowe	8 607,25	14 093,94	5 463,89	25,83%	35,80%	25,89%	-61,2%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	386,12	2 917,14	1 444,75	1,16%	7,41%	6,85%	-50,5%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 446,95	9 063,90	5 861,95	46,35%	23,02%	27,78%	-35,3%
AKTYWA RAZEM		33 327,22	39 366,87	21 101,90	100,00%	100,00%	100,00%	-46,4%

PASywa		Stan na 31.12.			Struktura			Zmiana
		2013	2014	2015	2013	2014	2015	(OB - OU) OU
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	5 593,11	7 896,01	-25 584,08	16,8%	20,1%	-121,2%	-424,0%
I.	Kapitał (fundusz) zakładowy	565,14	565,14	565,14	1,7%	1,4%	2,7%	0,0%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 832,63	5 022,15	7 330,86	14,5%	12,8%	34,7%	46,0%
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe,	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-178,48	0,00	0,00	-0,5%	0,0%	0,0%	0,0%
VI.	Zysk (strata) netto	373,81	2 308,72	-33 480,09	1,1%	5,9%	-158,7%	-1550,2%
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	27 734,11	31 470,66	46 685,98	83,2%	79,9%	221,2%	48,3%
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 502,98	2 195,55	8 775,15	10,5%	5,6%	41,6%	299,7%
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 733,00	82,54	5 558,79	5,2%	0,2%	26,3%	6634,7%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	22 375,25	29 122,61	32 233,15	67,1%	74,0%	152,8%	10,7%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	122,89	69,96	118,89	0,4%	0,2%	0,6%	69,9%
PASYWA RAZEM		33 327,22	39 366,87	21 101,90	100,0%	100,0%	100,0%	-46,4%

2.2. Struktura i dynamika pozycji wynikowych

poz.	Wyszczególnienie	Za okres 01.01.-31.12			Struktura			Zmiana
		2013	2014	2015	2013	2014	2015	(OB - OU) OU
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	49 098,41	74 394,35	104 826,47	97,9%	99,2%	98,7%	40,9%
B.	Koszty działalności operacyjnej	48 308,59	72 372,79	125 622,96	94,7%	99,1%	89,9%	73,6%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	789,81	2 021,56	-20 796,48	211,3%	87,6%	62,1%	-1128,7%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	558,11	205,77	1 184,87	1,1%	0,3%	1,1%	475,8%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	2 208,53	226,06	13 069,74	4,3%	0,3%	9,4%	5681,5%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	616,74	2 001,27	-32 681,35	165,0%	86,7%	97,6%	-1733,0%
G.	Przychody finansowe	475,64	389,82	176,52	0,9%	0,5%	0,2%	-54,7%
H.	Koszty finansowe	517,53	426,16	1 004,12	1,0%	0,6%	0,7%	135,6%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	574,85	1 964,93	-33 508,95	153,8%	85,1%	100,1%	-1805,4%
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	574,85	1 964,93	-33 508,95	153,8%	85,1%	100,1%	-1805,4%
L.	Podatek dochodowy	201,04	-343,79	-28,86	53,8%	-14,9%	0,1%	-91,6%
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	373,81	2 308,72	-33 480,09	100,0%	100,0%	100,0%	-1550,2%

Przychody ogółem	50 132,16	74 989,94	106 187,87	100,0%	100,0%	100,0%
Koszty ogółem	51 034,66	73 025,01	139 696,82	100,0%	100,0%	100,0%

2.3 Wskaźniki

Wyszczególnienie		j.m.	2013	2014	2015
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	33 327 220,11	39 366 668,72	20 018 901,19
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	373 814,75	2 308 715,07	-33 276 312,17
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	49 098 407,37	74 394 352,75	104 826 472,69
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe+RM długoterm.	tys. zł.	10 899 045,53	10 191 132,36	-19 804 484,67
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwale / aktywa obrotowe) *100	%	0,3	0,4	0,6
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	0,2	0,3	-0,6
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwale) *100	%	0,7	0,7	-3,5
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwale) *100	%	1,3	1,0	-2,7
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		1,1	1,0	0,4
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		1,1	0,9	0,4
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		0,0	0,0	0,0

<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	112,2	6,4	-112,1
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	6,7	34,2	380,6
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	1,6	2,7	-19,8
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	72,3	74,2	188,8
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych		5,8	7,8	11,8
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		2,0	2,8	5,0
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*t) /koszty działalności operacyjnej	ilość dni	3	8	4
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	47	40	20
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*t) / koszty działalności operacyjnej	ilość dni	117	105	78

2.4. Komentarz do przeprowadzonej analizy badanej Jednostki

Majątek i źródła finansowania

Na koniec roku udział aktywów trwałych w majątku kształtował się na poziomie 39,48% (rzeczowe aktywa trwałe, należności długoterminowe oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe). Udział aktywów obrotowych zmalał do 60,52 %. Główne pozycje aktywów obrotowych to należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe. Należności krótkoterminowe to 25,9 % udziału w aktywach, zmniejszyły się w porównaniu z rokiem ubiegłym o prawie 10,0 punktów %.

W pasywach, z uwagi na wygenerowanie znacznej straty netto obniżył się udział kapitałów własnych – 121,2 % ogółu pasywów. Udział zewnętrznych źródeł finansowania kształtuje się na poziomie 221,2 % (głównie zobowiązania krótkoterminowe, które wynoszą 152,8 % ogółu pasywów).

Dynamika zmian majątku i źródeł finansowania wskazuje na spadek sumy bilansowej o 46,4 %. Aktywa trwałe zmalały o 21,3 % z bilansu otwarcia.

Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 55,6 %. Spadek zanotowały wszystkie składniki aktywów obrotowych .

Wartość kapitałów własnych zmalała do poziomu (-)424,0 % z okresu ubiegłego. Kapitały obce zwiększyły się o 48,3 %.

Pozycje kształtujące wynik finansowy

Przychód netto ze sprzedaży produktów jest główną pozycją przychodów (98,7 %), pozostałe przychody operacyjne stanowiły 1,1 %, zaś przychody finansowe 0,2% ogółu przychodów.

W poniesionych kosztach działalności, koszty działalności operacyjnej stanowią 89,9 % ogółu kosztów, w tym największymi pozycjami są: usługi obce (93,43%) , zużycie materiałów i energii (14,92%) oraz wynagrodzenia. Inne pozycje kosztów operacyjnych kształtują się na niższym poziomie. Pozostałe koszty operacyjne to udział (9,4%), a koszty finansowe mają nieznaczny udział.

Jednostka uzyskała ujemny wynik ze sprzedaży w kwocie 20 796,48 tys. złotych. Wynik finansowy netto (strata) wyniósł 33 480,09 tys. złotych.

Analiza wskaźnikowa

Wskaźnik rentowności sprzedaży uległ pogorszeniu w porównaniu do roku ubiegłego z 2,7% do (-) 19,8 %.

Wskaźnik rentowności majątku ukształtował się na poziomie (-) 112,1 %.

Wskaźniki płynności I, II stopnia uległy istotnemu zmniejszeniu w porównaniu do okresu poprzedniego i wynoszą 0,4.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł do 188,8 %. Uległy natomiast poprawie zarówno wskaźniki szybkości obrotu należności jak i zobowiązań z tyt. dostaw i usług.

Zagrożenia zasady ciągłości działalności, zobowiązania warunkowe, zobowiązania zabezpieczone na majątku Jednostki.

Przeprowadzone badania i dowody rewizji potwierdzają, że może wystąpić niepewność w zakresie kontynuowania działalności gospodarczej w następnym 2016 roku, jeżeli otwarte postępowanie restrukturyzacyjne, o którym mowa niżej nie przyniesie spodziewanych rezultatów.

Od dnia 11 lutego 2016 r. zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Krakowie Spółka prowadzi postępowanie restrukturyzacyjne. Spółce został wyznaczony nadzorca sądowy, którego zadaniem jest ustalenie liczby oraz wartości zobowiązań Spółki względem innych podmiotów.

Następnie przyjęty zostanie i złożony do sądu ostateczny plan restrukturyzacji, zaś kolejnym krokiem będzie rozpoczęcie indywidualnych negocjacji przez Spółkę z jej wierzycielami. Pod koniec roku planowane jest Zgromadzenie Wierzycieli, którzy głosować będą nad przyjęciem zaproponowanych przez Spółkę rozwiązań.

Równoległe z powyższymi działaniami, Zarząd Spółki stara się prowadzić normalne czynności polegające na pozyskaniu nowych zleceń, a także na poszukiwaniu partnera branżowego, który w obecnej sytuacji wspierałby Spółkę w poszukiwaniu nowych kontraktów.

Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki z tytułu umów kredytowych oraz gwarancji,

3. Część szczegółowa raportu

3.1 Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

Badana Jednostka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości. Uwzględnia ona również zasady pozyskania, realizacji i rozliczanie kontraktów długoterminowych

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacyjnego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości; dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości.

Inwentaryzacją zostały objęte w drodze:

- spisu z natury: - środki pieniężne w kasie na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- potwierdzenia sald: - środków pieniężnych w banku na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- drogą porównania i weryfikacji danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami źródłowymi : - pozostałe pozycje aktywów i pasywów.



3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Bilans

Informacje liczbowe zawarte w bilansie przedstawiają rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową jednostki na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Bilans sporządzony został we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Bilans jest zgodny z wpływającymi na jego treść przepisami prawa. Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji bilansu zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

3.4. Rachunek zysków i strat

Informacje liczbowe zawarte w rachunku zysków i strat przedstawiają prawidłowo wynik finansowy za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Rachunek zysków i strat sporządzony został we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Rachunek zysków i strat jest zgodny z wpływającymi na jego treść przepisami prawa. W pozycjach kształtujących wynik nie stwierdzono istotnego błędu powyżej przyjętego poziomu istotności. Struktura przychodów i kosztów została przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.



3.5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale funduszu własnym sporządzono zgodnie wymogami art. 48 a ustawy o rachunkowości.

3.6. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony poprawnie a dane w nim zawarte wynikają z ksiąg rachunkowych i są zgodne z danymi zawartymi w bilansie oraz rachunku zysków i strat.

3.7. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Prawidłowo sporządzono dodatkowe informacje i objaśnienia, zawierają one wszystkie informacje wymagane przepisami ustawy o rachunkowości. Dane liczbowe zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z ksiąg rachunkowych i są zgodne z danymi zawartymi w bilansie oraz rachunku zysków i strat.

3.8. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz załącznika nr 3 „Informacje bieżące i okresowe w alternatywnym systemie obrotu przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect” do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3.9 Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

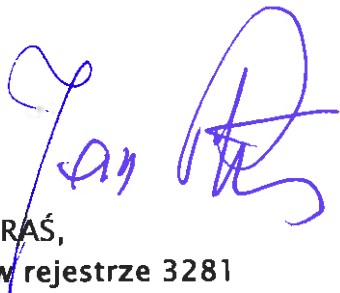
W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem.

4. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe

Nie stwierdzono istotnych przypadków naruszenia prawa, wpływających na sprawozdanie finansowe.

Ocenę sprawozdania zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.

Niniejszy raport zawiera 18 stron kolejno numerowanych.


JAN PSTRĄŚ,
numer w rejestrze 3281
Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA
Jan Pstraś
ul. Górczowska 13-737 Katowice, ul. Matejowska 7
stwierdzenie o badaniu sprawozdań finansowych nr 8053
Rejestracja 240177379, NIP 134-180-30-68


Katowice, dnia 01 czerwca 2016 roku.