



AEDES ®
BUDOWNICTWO KREATYWNE

AEDES Spółka Akcyjna w restrukturyzacji

Raport okresowy za III kwartał 2016 roku
Okres od 1 lipca do 30 września 2016 r.

Kraków, dn. 9 listopada 2016 r.

Spis treści

Wstęp	3
1. Informacje o spółce.....	4
1.1 Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	6
1.2 Informacja o przyczynach niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	6
1.3 Władze spółki.....	7
1.4 Struktura akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	8
1.5 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	10
2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe	11
2.1 Bilans.....	11
2.2 Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	15
2.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	17
2.4 Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia).....	20
3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	22
4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie od 1.07 do 30.09.2016 r. wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki	25
5. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym za okres od 1.07.2016 do 30.09.2016 roku	28
6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, zgodnie z informacjami przedstawionymi w Dokumencie Informacyjnym	28
7. Informacja Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	28

Wstęp

Szanowni Państwo,

minął kolejny kwartał 2016 roku. W tym okresie, oprócz kontynuowania procesu restrukturyzacji, skupialiśmy się przede wszystkim na pozyskaniu nowych zleceń. Niestety, pomimo dotychczasowych wysiłków, godzin odbytych spotkań i rozmów, kilkudziesięciu złożonych ofert, nowego kontraktu wciąż brakuje. Niemniej jednak nie poddajemy się. Wciąż jestem otoczony gronem zaangażowanych Pracowników oraz Kontrahentów, którzy swoją pracą starają się wspomóc starania zmierzające do odbudowania zaufania do Spółki.

Efektom tej pracy są m.in. dwa zaproszenia, które otrzymaliśmy od potencjalnych zleceniodawców do złożenia oferty, co niedawno uczyniliśmy. Obecnie oczekujemy na wynik tych postępowań przetargowych.

W przypadku działań restrukturyzacyjnych mogę powiedzieć, że odbyły się pierwsze spotkania Rady Wierzycieli, zaś zgodnie z planem przed końcem roku odbędzie się decydujące zebranie. Wierzę, że przekonałiśmy Wierzycieli Spółki do tego, że ma ona szansę na kontynuowanie działalności i odbudowanie swojej pozycji na rynku, przy czym oczywiście potrzebujemy na to czasu.

Tymczasem zapraszam Państwa do zapoznania się z niniejszym raportem okresowym. Mam nadzieję, że zaprezentowane dane finansowe oraz informacje będą Państwu pomocne przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych dotyczących AEDES. Jak zawsze, w przypadku pytań lub wątpliwości, zapraszamy Państwa do kontaktu z Zespołem Relacji Inwestorskich: investor@aedes.pl

Z poważaniem

Maciej Targosz,

Prezes Zarządu

Aedes S.A. w restrukturyzacji

1. Informacje o spółce

Firma:	AEDES Spółka Akcyjna w restrukturyzacji
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
NIP:	945-19-41-502
REGON:	356286696
KRS:	0000392032

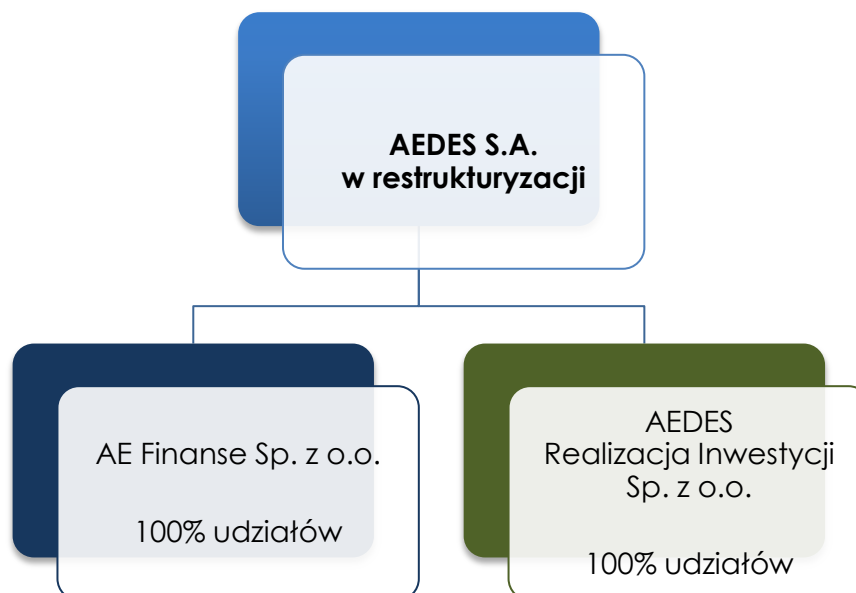
Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług budowlano-montażowych na rzecz zleceniodawców. Spółka oferuje wykonawstwo pełnego zakresu prac budowlanych: od pojedynczych robót budowlanych, poprzez generalne wykonawstwo (w szczególności średnich obiektów mieszkaniowych oraz małych obiektów handlowych 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.

AEDES S.A. w restrukturyzacji pozyskuje kontrakty na generalne wykonawstwo poprzez uczestnictwo w procesach przetargowych. W zależności od wielkości i specyfiki projektu budowlanego Spółka może realizować inwestycje w trzech opcjach: samodzielnie, z pomocą podwykonawców, bądź wynajmując wykonawców nie angażując się bezpośrednio w prace budowlano-montażowe.

- Samodzielna realizacja pozyskanego projektu budowlanego jest wykonywana przy wykorzystaniu posiadanych czynników produkcji (zasoby ludzkie, maszyny i urządzenia oraz materiały budowlane). Spółka przy tak realizowanym projekcie ponosi początkowe nakłady, które następnie są pokrywane za pomocą środków pozyskanych ze sprzedaży wytwarzanego produktu na rzecz końcowego odbiorcy.
- Zlecając realizację określonych etapów projektu zewnętrznym przedsiębiorstwom, Spółka ma możliwość efektywnego zarządzania większą ilością projektów oraz czasem ich realizacji. W tej opcji po stronie AEDES pozostaje zapewnienie podwykonawcy odpowiednich środków produkcji jak: materiały budowlane, maszyny i urządzenia.
- Wynajem wykonawców pozwala Spółce na przeniesienie na nich obowiązku posiadania zasobów ludzkich, narzędzi oraz materiałów budowlanych niezbędnych do realizacji inwestycji. Dzięki temu Spółka nie angażuje się bezpośrednio, odbierając jedynie poszczególne etapy projektu zgodnie z przyjętymi specyfikacją oraz harmonogramem.

Dotychczas zdobyte doświadczenie oraz stale rozwijane zasoby maszyn i urządzeń umożliwiają Spółce pozyskiwanie projektów budowlanych o wartości od kilkuset tysięcy do kilkudziesięciu milionów złotych głównie w sferze budownictwa mieszkaniowego.

1.1 Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji



Wykres 1 - Struktura organizacyjna AEDES

źródło: Emitent

Emitent nie konsoliduje sprawozdań finansowych.

1.2 Informacja o przyczynach niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zgodnie z artykułem 58 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 1994 Nr 121 poz. 591 t.j.) ze względu na fakt, iż

- spółka AE Finanse Sp. z o.o. nie rozwinęła działalności gospodarczej i nie wypracowała sobie miejsca na rynku, nie posiada środków trwałych ani innych znaczących aktywów

oraz że

- spółka Aedes Realizacja Inwestycji Sp. z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dn. 20 lipca 2016 r. oraz nie rozpoczęła działalności gospodarczej

Emitent postanawia nie konsolidować sprawozdań finansowych.

Sprawozdania te konsolidowane będą w momencie osiągnięcia przez którąkolwiek z ww. spółek zależnych Emitenta wyników finansowych istotnych ze względu na obowiązek rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Aedes S.A. w restrukturyzacji.

1.3 Władze spółki

ZARZĄD			
Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja*	
		Od	Do
Maciej Targosz	Prezes Zarządu	26.07.2014	25.07.2017

Źródło: Emitent

*W dniu 25.07.2014 roku na podstawie Uchwały nr 1/07/2014 Rady Nadzorczej AEDES S.A. w restrukturyzacji Pan Maciej Targosz został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki na kolejną kadencję.

([Raport bieżący nr 29/2014 z dn. 25.07.2014 r.](#))

RADA NADZORCZA			
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 Kłos	Członek Rady Nadzorczej	19.01.2016	19,01.2021
Łukasz Łanoszka	Członek Rady Nadzorczej	19.01.2016	19,01.2021

Źródło: Emitent

Stan na dzień 09.11.2016 roku.

W dniu 19.01.2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały nr 2 powołało do składu Rady Nadzorczej Panią Anetę Kłos oraz na mocy uchwały nr 3 powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Łukasza Łanoszkę ([raport bieżący nr 3/2016 z dn. 20.01.2016 r.](#))

W dniu 24.06.2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały nr 13 powołało do składu Rady Nadzorczej Panią Helenę Matuszek ([raport bieżący nr 26/2014 z dn. 24.06.2014 r.](#)).

W dniu 20.01.2016 r. raportem bieżącym nr [2/2015](#) Emitent poinformował o wpłynięciu rezygnacji Pana Pawła Szymuś z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 23.12.2015 r. raportem bieżącym nr [30/2015](#) Emitent poinformował o wpłynięciu rezygnacji Pana Andrzeja Fila z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 26.06.2014 r. raportem bieżącym nr [27/2014](#) Emitent poinformował o wpłynięciu rezygnacji Pana Krzysztofa Matzka z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

1.4 Struktura akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki (zgodnie z zawiadomieniami akcjonariuszy z art. 69 ustawy o ofercie publicznej oraz raportami ESPI odnośnie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta).

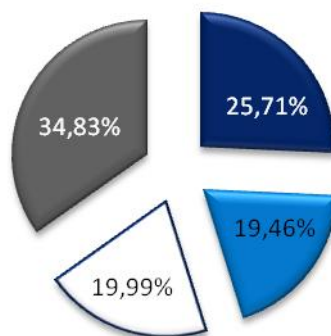
Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Maciej Targosz	1.452.820	2.552.820	25,71%	28,52%
Friendly Corporate Communication Sp. z o.o.	1.100.000	2.200.000	19,46%	24,58%
Małgorzata Michalcewicz	1.130.000	2.230.000	19,99%	24,91%

Pozostali	1.968.610	1.968.610	34,83%	21,99%
Suma	5.651.430	8.951.430	100,0 %	100,0 %

Źródło: Emitent

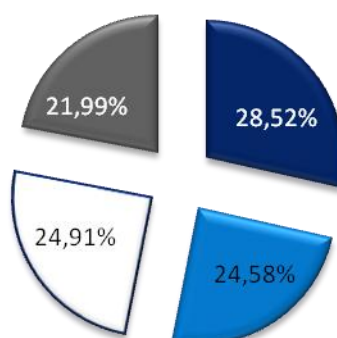
Stan na dzień 09.11.2016 roku.

Udział w kapitale zakładowym



- Maciej Targosz
- Friendly Corporate Communication Sp. z o.o.
- Małgorzata Michalcewicz
- Pozostali

Udział w głosach na WZ



- Maciej Targosz
- Friendly Corporate Communication Sp. z o.o.
- Małgorzata Michalcewicz
- Pozostali

1.5 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

W III kwartale 2016 roku Spółka **zatrudniała 13 osób** (stan na dzień 30.09.2016 r.) na podstawie umowy o pracę, w tym 7 kobiet oraz 6 mężczyzn. Spółka nie zatrudniała osób na umowę zlecenie.

2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

2.1 Bilans

Tabela 1. Dane finansowe z bilansu na dzień 30 września 2016 r. oraz na dzień 30 czerwca 2016 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Wyszczególnienie	30.09.2016*	30.09.2015	30.06.2016*	30.06.2015
A. AKTYWA TRWAŁE	7 258 594,53	12 037 527,84	8 255 552,56	11 125 847,82
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	2 349,03	156,51	3 445,29
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	2 349,03	156,51	3.445,29
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	384 632,38	598 447,49	398 612,65	749 704,21
1. Środki trwałe	384 632,38	598 447,49	398 612,65	749 704,21
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	337 709,61	426 347,72	340 932,98	445 989,96
d) środki transportu	46 922,77	98 375,98	57 679,67	196 392,65
e) inne środki trwałe	0,00	73 723,79	0,00	107 321,60
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	6 773 789,38	8 307 081,21	6 773 789,38	7 848 176,99
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	6 773 789,38	8 307 081,21	6 773 789,38	7 848 176,99
IV. Inwestycje długoterminowe	100 172,77	0,00	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	100 172,77	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00

b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	100 172,77	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	3 129 650,11	1 082 994,02	2 254 521,33
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	3 129 650,11	1 082 994,02	2 254 521,33
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	12 958 465,88	32 842 483,71	12 795 185,61	33 300 038,15
I. Zapasy	0,00	461 951,52	0,00	1 256 334,29
1. Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	461 951,52	0,00	1 256 334,29
II. Należności krótkoterminowe	5 929 831,42	14 369 390,26	6 649 583,89	17 068 446,58
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	2 376 331,89	14 359 390,26	6 649 583,89	17 068 446,58
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	10 465 577,01	2 938 360,96	13 439 138,41
- do 12 miesięcy	0,00	9 531 010,88	2 938 360,96	12 683 493,68
- powyżej 12 miesięcy	2 376 331,89	934 566,13	0,00	755 644,73
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	193 305,00	570 288,42	0,00	305 783,34
c) inne	3 360 194,53	640 177,37	3 711 222,93	1 640 177,37
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	683 347,46	0,00	1 683 347,46
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 139 504,97	2 284 254,71	1 342 176,25	2 365 980,97
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 139 504,97	2 284 254,71	1 342 176,25	2 365 980,97
a) w jednostkach powiązanych	0,00	100 000,00	0,00	100 000,00
- udziały lub akcje	0,00	100 000,00	0,00	100 000,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych	1 128 818,53	2 166 008,53	1 228 991,30	2 192 102,57

jednostkach				
- udziały lub akcje	0,00	478 656,00	100 172,77	478 656,00
- inne papiery wartościowe	1 128 818,53	1 687 352,53	1 128 818,53	1 713 446,57
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 686,44	18 246,18	113 184,95	73 878,40
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 686,44	18 246,18	3 184,95	73 878,40
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	110 000,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 889 129,49	15 736 887,22	4 803 425,47	12 609 276,31
1. Aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych	0,00	15.713 430,28	4 803 425,47	12 581 530,85
2. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 889 129,49	23 456,94	0,00	27 745,46
AKTYWA OGÓŁEM	20 217 060,41	44 880 011,55	21 050 738,17	44 425 885,97

Źródło: Emitent

*Dane nie były poddane badaniu biegłego rewidenta.

Wyszczególnienie	30.09.2016*	30.09.2015	30.06.2016*	30.06.2015
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-25 874 195,85	4 635 424,09	-25 435 073,38	9 019 476,32
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	565 143,00	565 143,00	565 143,00	565 143,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	7 330 862,17	0,00	7 330 862,17
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-26 149 227,49	0,00	-26 149 227,49	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	-290 111,36	-3 260 581,08	149 011,11	1 123 471,15
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	46 091 256,26	40 244 587,46	46 485 811,55	35 406 409,65
I. Rezerwy na zobowiązania	8 775 151,51	4 302 976,19	8 775 151,51	2 883 015,49
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 286 771,51	3 450 798,84	1 286 771,51	2 883 015,49
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00

- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	7 488 380,00	2 852 177,35	7 488 380,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	7 488 380,00	2 852 177,35	7 488 380,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	5 558 789,04	5 540 000,00	5 558 789,04	3 012 943,01
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	5 558 789,04	5 540 000,00	5 558 789,04	3 012 943,01
a) kredyty i pożyczki	3 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 558 789,04	2 540 000,00	2 558 789,04	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	12 943,01
d) inne	0,00	0,00	0,00	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	31 638 430,58	28 371 346,15	32 032 985,87	29 466 954,20
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	31 638 430,58	28 371 346,15	32 032 985,87	29 466 954,20
a) kredyty i pożyczki	1 880 368,13	2 517 814,09	1 880 409,75	2 179 025,51
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	142 423,01	0,00	186 839,43
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	25 486 568,65	22 105 531,20	25 704 723,91	23 324 110,07
- do 12 miesięcy	0,00	20 418 636,31	25 704 723,91	21 804 959,89
- powyżej 12 miesięcy	25 486 568,65	1 686 894,89	0,00	1 519 150,18
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	1 999 999,76	0,00	2 374 109,97
f) zobowiązania wekslowe	0,00	253 850,00	244 850,00	362 510,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 720 857,86	1 065 221,18	3 578 774,39	692 453,70
h) z tytułu wynagrodzeń	19 208,34	240 997,70	33 070,22	302 396,31
i) inne	531 427,60	45 509,21	591 157,60	45 509,21
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	118 885,13	30 265,12	118 885,13	43 496,95
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	118 885,13	30 265,12	118 885,13	43 496,95
- długoterminowe	17 033,29	0,00	17 033,29	
- krótkoterminowe	101 851,84	30 265,12	101 851,84	43 496,95
PASYWA OGÓŁEM	20 217 060,41	44 880 011,55	21 050 738,17	44 425 885,97

Źródło: Emitent

*Dane nie były poddane badaniu biegłego rewidenta.

2.2 Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

Tabela 2 Rachunek zysków i strat w wariacie porównawczym za III kwartał 2016 r. oraz narastająco od 1.01.2016 r. wraz z danymi porównawczymi za 2015 rok.
[Dane w PLN]

Wyszczególnienie	01.07.2016 30.09.2016*	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2016 30.09.2016*	01.01.2015 30.09.2015
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	1 136 195,26	15 894 000,81	8 636 969,03	79 660 652,67
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 138 195,26	15 894 000,81	8 636 969,03	79 660 652,67
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 192 753,86	17 788 333,16	8 626 198,67	80 036 186,72
I. Amortyzacja	14 136,78	61 351,10	89 880,26	210 589,47
II. Zużycie materiałów i energii	114 994,16	4 081 194,73	348 901,58	13 662 909,12
III. Usługi obce	945 965,96	12 216 796,81	7 754 203,74	61 682 935,57
IV. Podatki i opłaty, w tym:	0,00	21 598,12	0,00	68 285,99
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	97 157,57	88 255,21	371 006,86	3 676 627,09
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	19 414,93	207 484,45	57 233,37	680 782,91
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 084,46	11 652,74	4 972,86	54 056,57
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-56 558,60	-1 894 332,35	10 770,36	-375 534,05
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	0,31	604 004,76	600,31	669 049,70
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	13 231,83	0,00	39 695,49
III. Inne przychody operacyjne	0,31	590 772,93	600,31	629 354,21
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	70,79	3 007 679,71	31 602,82	3 128 739,11
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	76 936,78	0,00	40 839,88
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	632,51	0,00	632,51
III. Inne koszty operacyjne	70,79	2 930 110,42	31 602,82	3 087 266,72
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-56 529,08	-4 298 007,30	-20 232,15	-2 835 223,46
G. PRZYCHODY FINANSOWE	3,54	46 892,01	3,54	144 775,78

I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	46 893,01	0,00	144 775,78
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	3,54	0,00	3,54	0,00
H. KOSZTY FINANSOWE	18 569,12	170 283,37	37 248,44	481 618,98
I. Odsetki, w tym:	18 569,12	139 283,37	37 248,44	398 618,98
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	31 000,00	0,00	83 000,00
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-75 194,66	-4 421 397,66	-57 477,05	-3 172 066,66
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	-75 194,66	-4 421 397,66	-57 477,05	-3 172 066,66
L. PODATEK DOCHODOWY	232 634,31	-37 345,43	232 634,31	88 514,42
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	0,00	0,00	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	-307 828,97	-4 384 052,23	-290 111,36	-3 260 581,08

Źródło: Emitent

*Dane nie były poddane badaniu biegłego rewidenta.

2.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Tabela 3 Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki w III kwartale 2016 r. oraz w ujęciu narastającym wraz z danymi porównawczymi za 2015 rok. [Dane w PLN]

Wyszczególnienie	1.07.2016- 30.09.2016*	1.07.2015- 30.09.2015	1.01.2016- 30.09.2016*	1.01.2015- 30.09.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-25 413 423,92	9 019 476,32	-25 584 084,49	7 896 005,17
- korekty błędów lat poprzednich	0,00	0,00	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-25 413 423,92	9 019 476,32	-25 584 084,49	7 896 005,17
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	565 143,00	565 143,00	565 143,00	565 143,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- wydanie udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	565 143,00	565 143,00	565 143,00	565 143,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	7 330 862,17	7 330 862,17	6 022 147,10
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	2 308 715,07
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	2 308 715,07
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	2 308 715,07
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	-7 330 862,17	0,00

- pokrycia straty	0,00	0,00	-7 330 862,17	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	7 330 862,17	0,00	7 330 862,17
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	1 123 471,15	0,00	2 308 715,07
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	1 123 471,15	0,00	2 308 715,07
- korekty błędów lat poprzednich	0,00	0,00	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	1 123 471,15	0,00	2 308 715,07
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	-2 308 715,07
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	2 308 715,07
- przeniesienia na kapitał zapasowy	0,00	0,00	0,00	2 308 715,07
- dywidenda	0,00	0,00	0,00	0,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	1 123 471,15	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów lat poprzednich	0,00	0,00	0,00	0,00
-STRATA Z 2015 R	0,00	0,00	0,00	0,00
-STRATA I-III 2016	0,00	0,00	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	-26 149 227,49	0,00	-26 149 227,49	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00

(z tytułu)				
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	-26 149 227,49	0,00	-26 149 227,49	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-26 149 227,49	0,00	-26 149 227,49	0,00
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-26 149 227,49	1 123 471,15	-26 149 227,49	0,00
8. Wynik netto	95 465,91	-4 384 052,23	-290 111,36	-3 260 581,08
a) zysk netto	170 660,57	0,00	0,00	0,00
b) strata netto	-75 194,66	-4 384 052,23	-290 111,36	-3 260 581,08
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-25 488 618,58	4 635 424,09	-25 874 195,85	4 635 424,09
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-25 488 618,58	4 635 424,09	-25 874 195,85	4 635 424,09

Źródło: Emitent

*Dane nie były poddane badaniu biegłego rewidenta.

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Tabela 4 Rachunek przepływów pieniężnych Spółki w III kwartale 2016 r. oraz w ujęciu narastającym od 1.01.2016 r. wraz z danymi porównawczymi za 2015 rok.
[Dane w PLN]

Wyszczególnienie	1.07.2016 – 30.09.2016*	1.07.2015 – 30.09.2015	1.01.2016 – 30.09.2016*	1.01.2015 – 30.09.2015
A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-75 194,66	-4 384 052,23	-290 111,36	3 260 581,08
II. Korekty razem	82 737,77	2 085 819,03	-15 135,41	-2 254 216,92
1. Amortyzacja	14 136,78	67 351,10	89 880,26	210 589,47
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	103 209,17	0,00	40 609,62
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	3 419 960,70	0,00	4 107 421,86
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	794 382,77	0,00	2 240 063,96
7. Zmiana stanu należności	-12 644 402,80	2 250 152,10	-465 936,63	-883 348,17
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 272 831,42	-797 265,29	1 130 138,10	-90 140,02
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 710,00	-3 745 971,52	-27 176,85	-7 879 413,64
10. Inne korekty	15 988 545,21	0,00	-742 040,29	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	7 543,11	-2 298 233,20	-305 246,77	-5 514 798,00
B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	0,00	128 808,19	0,00	175 564,91
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	55 821,14	0,00	92 447,44
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	72 987,05	0,00	83 117,47
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	72 987,05	0,00	83 117,47
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	5 000,00
- odsetki	0,00	72 987,05	0,00	78 117,47
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	6 800,66	0,00	7 104,66
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	6 800,66	0,00	7 104,66

2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	122 007,53	0,00	168 460,25
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	0,00	2 835 357,14	0,00	7 693 843,74
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	412 004,54	0,00	4 230 491,14
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	2 423 352,60	0,00	3 463 352,60
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	714 763,69	0,00	3 140 840,44
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	518 473,45	0,00	1 691 532,70
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	40 000,00	0,00	1 027 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	57 359,43	0,00	189 819,93
8. Odsetki	0,00	98 930,81	0,00	232 487,81
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	2 120 593,45	0,00	4 553 003,30
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	7 543,11	-55 632,22	-305 246,77	-793 334,45
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	0,00	-55 632,22	0,00	-793 334,45
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	0,00	2 835 357,14	0,00	7 693 843,74
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	0,00	0,00	0,00	0,00
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	412 004,54	0,00	4 230 491,14

Źródło: Emitent

*Dane nie były poddane badaniu biegłego rewidenta.

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Niniejszy Raport kwartalny obejmuje okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 roku. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą.

- 1) Aktywa i pasywa wyceniane są w firmie nie rzadziej niż na dzień bilansowy, stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie koszty z zachowaniem zasady ostrożności oraz zasady memoriału a zdarzenia gospodarcze ujmowane są zgodnie z treścią ekonomiczną, a więc według zasady wyższości treści nad formą.
- 2) Operacje gospodarcze księgowane są na podstawie dowodów księgowych, a zapisy zdarzeń dokonywane są w księgach rachunkowych w porządku chronologicznym i systematycznym, w sposób umożliwiający ich łatwą identyfikację.
- 3) Środki trwałe, wartości niematerialne i prawne, środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Jeśli w/w składniki aktywów trwałych posiadają wartość netto poniżej 3.500,00 złotych są zaliczane do kosztów i obciążają je w miesiącu oddania ich do użytkowania w firmie.
- 4) Odpisy amortyzacyjne są dokonywane z zastosowaniem metody liniowej przy wykorzystaniu stawki z tabeli amortyzacyjnej.
- 5) Na składniki aktywów, co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli w okresie najbliższych 12 miesięcy nie będą przynosić korzyści ekonomicznych, dokonuje się odpisów aktualizujących z tytułu utraty ich wartości.
- 6) Środki pieniężne na rachunku bankowym i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej. Na dzień 31 grudnia każdego roku obrotowego firma sporządza inwentaryzację gotówki w kasie w drodze spisu z natury oraz środków pieniężnych poprzez potwierdzenie sald odnośnie rachunków bankowych.

- 7) Należności i zobowiązania wobec kontrahentów i instytucji, w tym z tytułu ewentualnych kredytów i pożyczek wyceniane są w kwocie brutto, wymagającej zapłaty w walucie polskiej. Należności i zobowiązania w walucie obcej w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych. Zgodnie z art.26 ustawy o rachunkowości. Firma przeprowadza inwentaryzację należności z tytułu dostaw i usług poprzez uzgodnienia w formie potwierdzeń sald.
- 8) Przychody ze sprzedaży usług i towarów ustalono na podstawie wartości netto z faktur własnych wystawionych odbiorcom. W przypadku wystąpienia opóźnień z zapłatą wystawiane są wezwania do zapłaty, mogą zostać naliczone odsetki za zwłokę.
- 9) Koszty wykazane zostały na podstawie wartości netto z faktur obcych otrzymanych od dostawców, niezależnie od terminu zapłaty.
- 10) Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie i statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Kapitał zakładowy wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do KRS. Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku lub premii uzyskanej z emisji akcji, pomniejszonej o poniesione koszty bezpośrednio z nią związane. O użyciu kapitału zapasowego decyduje Walne Zgromadzenie, jednakże część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu Spółki.
- 11) Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne. Firma tworzy rezerwy zarówno na zobowiązania jak i na odroczony podatek dochodowy. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują

zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

- 12) Spółka obecnie nie prowadzi magazynu towarów i materiałów. Są one zaliczane bezpośrednio według cen nabycia do kosztów danego kontraktu budowlanego i inwentaryzowane na bieżąco. Towary przeznaczone do dalszej odsprzedaży na dzień bilansowy wycenione są w cenie nabycia lub wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego składnika.
- 13) W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych lub ubiegłych okresów sprawozdawczych spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych, odpowiednio czynnych lub biernych.
- 14) Firma ujmuje w księgach przedmiot leasingu jako aktywa i zobowiązania w wartości zgodnej z umową. Opłaty leasingowe są rozdzielane na ratę kapitałową jako zmniejszenie salda zobowiązania oraz ratę odsetkową kwalifikowaną w koszty finansowe. Zobowiązania wykazuje się w zależności od terminu ich spłaty w pozycji zobowiązania długoterminowe lub zobowiązania krótkoterminowe. W okresie przewidywanego używania wartość przedmiotu leasingu podlegająca amortyzacji systematycznie jest odpisywana zgodnie z zasadami amortyzacji przyjętymi przez spółkę. W przypadku leasingu samochodów osobowych wartość podatku VAT niepodlegającego odliczeniu zwiększa wartość początkową samochodu.
- 15) Przychody z wykonania niezakończonych usług budowlanej, które osiągnęte są na podstawie zawartej umowy w okresie realizacji przekraczającym 6 miesięcy, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi. Stopień zaawansowania mierzony jest udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodów w całkowitych kosztach wykonania usługi. Jeżeli wiarygodne ustalenie stopnia zaawansowania usługi jest niemożliwe, wówczas umowy długoterminowe ustala się metodą zysku zerowego.
- 16) Na wynik finansowy składa się wynik na sprzedaży, wynik na działalności operacyjnej, gospodarczej z uwzględnieniem zysków i strat nadzwyczajnych oraz podatku dochodowego od osób prawnych. Stosuje się metodę porównawczą pomiaru tego wyniku.

4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie od 1.07 do 30.09.2016 r. wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Rachunek zysków i strat

W trzecim kwartale 2016 roku Spółka wygenerowała 1,13 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w odniesieniu do tego samego kwartału roku poprzedniego stanowi spadek o ok. 92 procent. Wynik netto we wskazanym okresie wyniósł -307 tys. zł, w porównaniu do -4,3 mln zł zanotowanych rok wcześniej.

W ujęciu narastającym, na koniec września 2016 r. Emitent zanotował 8,63 mln zł przychodów ze sprzedaży oraz -290 tys. zł straty netto. Rok-do-roku przychody obniżyły się o 7,10 mln zł, zaś strata netto została zmniejszona o 2,97 mln złotych.

Zgodnie z zaleceniem biegłego rewidenta dokonano korekty stanów rozliczeń niektórych budów, wprowadzając zmianę kwalifikacji przychodów zgodnie z miesiącem faktycznej sprzedaży, nie zaś z miesiącem wystawienia faktury sprzedaży. Spowodowało to konieczność przeniesienia części sumy przychodów z I kwartału 2016 roku na ostatni kwartał 2015 roku (co zostało wykazane w raporcie biegłego rewidenta do sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok) i tym samym wygenerowało zmianę poziomu przychodów za I kwartał 2016 roku. Wskazana powyżej zasada została zastosowana do wartości przychodów Spółki w kolejnych kwartałach br.

Przedstawione powyżej przez Spółkę wyniki finansowe znalazły się pod wpływem działań związanych z procesem restrukturyzacji oraz stopniowego kończenia realizacji inwestycji pozostałych w portfelu zamówień Emitenta, w szczególności inwestycji przy ul. Rogozińskiego w Krakowie. Ponadto, Spółka uzyskała zwrot nadpłaty podatku VAT, a także częściowy zwrot nierozliczonych zaliczek pracowniczych.

Bilans

Wartość aktywów trwałych Emitenta na dzień 30 września 2016 r. wynosiła 7,25 mln zł, w odniesieniu do 12,0 mln zł w roku poprzednim, co oznacza spadek o ok. 39,7 procent.

Należności długoterminowe Spółki były równe ok. 6,77 mln zł, w porównaniu z 8,30 mln zł rok wcześniej. Jednocześnie należności krótkoterminowe spadły z 14,36 mln zł zanotowanych na koniec września 2015 r. do kwoty 5,92 mln zł w roku 2016.

Jeśli chodzi o zobowiązania Emitenta, to po dziewięciu miesiącach br. wartość zobowiązań długoterminowych wynosiła 5,55 mln zł, podczas gdy rok wcześniej było to 5,54 mln zł, co oznacza wzrost o ok. 18,7 tys. złotych. W przypadku zobowiązań krótkoterminowych również nastąpił wzrost, z 28,37 mln zł do 31,63 mln złotych na dzień 30.09.2016 roku.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Na początek III kwartału br. kapitał własny Spółki wynosił -25.413.423,92 złotych. Na zakończenie kwartału wynik ten został zwiększony o 75.194,66 złotych.

Rachunek przepływów pieniężnych

Analiza rachunku Cash flow:

	3Q2016	3Q2015
Przepływy z działalności operacyjnej	+	-
Przepływy z działalności inwestycyjnej	0	+
Przepływy z działalności finansowej	0	+

Źródło: Emitent

Wariant występujący w III kwartale br. pokazuje, że Spółka zaczęła generować dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, przy jednoczesnym braku przepływów z działalności inwestycyjnej i finansowej. Model ten wskazywać może na rozpoczęcie powolnego procesu odbudowania sytuacji finansowej Emitenta. Niemniej jednak, należy pamiętać o wciąż toczącym się postępowaniu restrukturyzacyjnym, którego zakończenie jest wciąż trudne do przewidzenia.

Ważne wydarzenia związane z działalnością Emitenta

- **RESTRUKTURYZACJA**

W dniu 18 stycznia 2016 roku Emitent opublikował raport bieżący nr [1/2016](#), w którym poinformował o złożeniu do sądu rejonowego wniosku 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 Emitenta zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. 2015 poz. 978 z późn. zm.). Spółka informowała o otrzymaniu ww. postanowienia [raportem bieżącym nr 7/2016 w dn. 11.02.2016 roku](#).

Obecnie prowadzone są czynności związane z procesem restrukturyzacji. Odbyły się pierwsze spotkania Rady Wierzycieli, zaś zgodnie z planem przed końcem roku odbędzie się decydujące zebranie.

Ponadto, zatrudniono wyspecjalizowaną kancelarię prawną, której zadaniem będzie odzyskanie należności Spółki od niektórych spośród jej Kontrahentów.

- OPUBLIKOWANE RAPORTY OKRESOWE

11.08.2016 r. – publikacja Raportu okresowego za II kwartał 2016 roku ([RQ 20/2016](#))

- OBLIGACJE

W dniu 5 sierpnia 2016 r. Emitent opublikował raport nr [9/2016](#), w którym poinformował o przesunięciu terminu spłaty czwartej raty odsetkowej z dnia 9 sierpnia br. na dzień 23 września 2016 roku. Spłata nastąpiła zgodnie z deklaracją Emitenta (raport bieżący nr [10/2016](#)).

Jednocześnie, przed terminem publikacji niniejszego raportu, Emitent poinformował raportem bieżącym nr [13/2016](#) o przesunięciu terminu spłaty piątej raty odsetkowej z dnia 9 listopada br. na dzień 15 grudnia 2016 roku. Po dokonaniu spłaty, Emitent opublikuje stosowny komunikat bieżący.

- ZMIANY W STRUKTURZE AKCJONARIATU

W dniu 5 października br. Emitent otrzymał zawiadomienie ws. zmian stanu posiadania liczby akcji Spółki oraz tym samym, odpowiadającej jej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Dotychczasowy akcjonariusz Pan Paweł Szymuś dokonał zbycia akcji serii A na rzecz podmiotu Friendly Corporate Communication Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Aktualna struktura akcjonariatu została przedstawiona na stronach nr 8 i 9 niniejszego raportu.

5. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym za okres od 1.07.2016 do 30.09.2016 roku

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, zgodnie z informacjami przedstawionymi w Dokumencie Informacyjnym

Nie dotyczy.

7. Informacja Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

W okresie **od lipca do końca września** 2016 roku Emitent realizował następujące działania:

Udział w przetargach publicznych oraz prywatnych

W III kwartale 2016 roku Emitent złożył ofertę w ogłoszonym przetargu z zakresu budownictwa mieszkaniowego na roboty w zakresie budowy drugiego etapu dwóch budynków mieszkalnych oraz budynku usługowo – biurowego w Krakowie oraz w przetargu na realizację obiektu o przeznaczeniu przemysłowym. W przypadku pierwszego postępowania, oferta Spółki została ostatecznie odrzucona, zaś drugie postępowanie nie zostało jeszcze rozstrzygnięte.

W II kwartale 2016 r. Emitent zakończył poszczególne etapy prowadzonych prac:

- Fabryka wełny mineralnej PETRALANA w Bytomiu

Powiatowy Inspektor Nadzoru Budowlanego w Bytomiu wydał decyzję, w której to udzielił pozwolenia na użytkowanie budynków: biurowo-socjalnego i portierni oraz hali wraz z budynkami towarzyszącymi w dniu 08.09.2015.

Emitent złożył oficjalne zgłoszenie gotowości do odbioru końcowego w dniu 09.09.2015. Pierwszy rozruch technologii został wykonany w dniach 16-17.09.2015.

Dokumentacja powykonawcza wraz z instrukcją użytkowania inwestycji zostały przekazane Inwestorowi (Petralana). W I kwartale br. Inwestor przystąpił do pierwszych odbiorów, podczas których wskazał Emitentowi konieczne do wykonania naprawy usterki. Spółka zrealizowała wskazane jej poprawki i prowadzi aktywne działania mające na celu doprowadzenie do odbioru końcowego wybudowanego obiektu. Jednym z ww. działań było zawarcie przedmiotowego porozumienia ws. przyspieszenia formalnego zakończenia realizacji inwestycji.

- Inwestycja mieszkaniowa przy ul. Rogozińskiego w Krakowie

Pomimo zaistniałych problemów związanych z płynnością finansową Emitenta oraz jego zasobami pracowników, Spółka pozostała zaangażowana i dokłada najwyższych starań celem dokończenia powierzonego jej projektu. Realizacja ww. inwestycji odbywa się przy ścisłej współpracy Emitenta oraz jego zespołu nadzoru inżynierskiego z inwestorem.

W II kwartale 2016 roku inwestycja uzyskała pozwolenie na użytkowanie oraz Inwestor przystąpił do procedury odbioru końcowego.

Aktualnie Emitent przekazał ok. 60 lokali (spośród 74) ich nabywcom. Nadal trwają odbiory prac zrealizowanych przez podwykonawców, a także usuwanie usterek.

W III kwartale 2016 r. Emitent prowadził realizację następujących projektów:

- Fabryka wełny mineralnej PETRALANA w Bytomiu: przejęcie, dokonanie inwentaryzacji oraz kontynuowanie wszelkich prac ogólnobudowlanych przez Spółkę w związku z dalszymi etapami realizacji inwestycji; nabycie od włoskiego producenta, zorganizowanie dostawy, montaż oraz uruchomienie linii produkcyjnej; a także wykonanie montażu, uruchomienia i odbioru gotowych do użytkowania

następujących środków trwałych: systemu załadunku surowców, chłodni wentylatora, systemu oczyszczania gazów odlotowych, paczkarki do lamel, pakowarki, zestawu pakowania foliowego, systemów zbiorników, stacji kompresorów wraz z siecią dystrybucji, instalacji sprężania i oczyszczania gazów oraz suwnicy pomostowej.

- Budynek wielorodzinny „Graffiti House” zlokalizowany przy ul. Rogozińskiego w Krakowie – etap I (m.in. wykonanie ściany szczelinowej, wykopu oraz płyty fundamentowej, a także tymczasowego wjazdu do garażu usytuowanego na sąsiedniej działce) i etap II (nadbudowa istniejącego budynku usługowego, rozbudowa i zmiana sposobu użytkowania części podziemnej przeznaczonej na garaż, a także przebudowa istniejącego budynku wraz z remontem ścian elewacyjnych oraz istniejącej pochylni z instalacjami wewnętrznymi, zewnętrznymi, oświetleniem terenu, przebudową sieci niskiego napięcia oraz zagospodarowaniem terenu. Wykonanie przyłączy: m.in. kanalizacji sanitarnej, opadowej oraz wody. Przeprowadzenie odbiorów technicznych oraz odbiorów innego rodzaju, a następnie uzyskanie odpowiednich dokumentów potwierdzających dokonanie ww. odbiorów oraz umożliwiających dopuszczenie budynku do użytkowania.)