



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 2016 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się 31.12.2016r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego wolnego od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości .

III. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości ,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce.

Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia

IV. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.



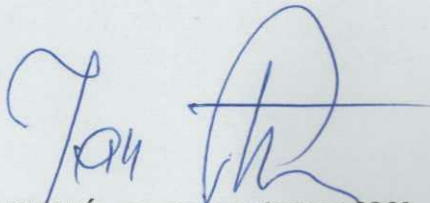
V. Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

VI. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że jednostka 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 2016 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. 2016 poz. 978 z późn. zm.).

W dniu 22 lutego 2017 r. odbyło się Zgromadzenie Wierzycieli, które podjęło uchwałę ws. przyjęcia złożonych przez Spółkę propozycji układowych. Spółka obecnie oczekuje na uprawomocnienie się postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, VIII Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych ws. zatwierdzenia układu zawartego z wierzycielami Spółki na zgromadzeniu wierzycieli, które odbyło się w dniu 22 lutego 2017 roku.

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera opis istotnych czynników ryzyka, związanymi z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa jednostka 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.


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

KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA
Jan Pstraś
Audyty, Doradztwo, 40-737 Katowice, ul. Makopolska 7
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3281
Regon 240177379, NIP 134-180-30-62



Katowice, dnia 19 czerwca 2017 roku.



KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA
JAN DSTEBAŚ, AUDYT, DORADZTWO
POMIOT DO BADANIA SPRAWOZDAŃ
FINANSOWYCH NR 3053

**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 2016 ROKU
(OKREŚ OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU)

Katowice, czerwiec 2017 r.

SPIIS TREŚCI RAPORTU

1. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU.....	3
2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	8
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.....	11
4. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE.....	14

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. Zakłiki 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

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.

1.2. 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.

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

1.4. Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług budowlano-montażowych na rzecz zleceniodawców. Spółka od początku swojego istnienia realizowała różnego rodzaju inwestycje, skupiając się przede wszystkim na projektach w ramach budownictwa mieszkaniowego, które realizuje jako Generalny Wykonawca.

W dniu 2 lutego 2015 roku Spółka utworzyła spółkę zależną AEDES Development S.A. z siedzibą w Krakowie. Spółka ta została zarejestrowana decyzją Sądu Rejestrowego w dniu 28 kwietnia 2015 roku.

W dniu 9 października 2015 roku do Krajowego Rejestru Przedsiębiorców wpisana została spółka AE Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Aedes S.A. w restrukturyzacji posiada 100 proc. udziałów w kapitale zakładowym w/w spółki. Głównym celem jej utworzenia była potrzeba wprowadzenia efektywniejszej kontroli w zakresie polityki finansowej Aedes S.A. Do końca 2016 roku Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

W dniu 27 kwietnia 2016 roku Spółka utworzyła spółkę zależną AEDES Realizacja Inwestycji Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Głównym celem jej utworzenia było umożliwienie pośrednio Spółce badanej udziału w przetargach budowlanych o średniej i dużej wielkości. Dodatkowo, ważnym czynnikiem jest poprawa reputacji oraz zwiększenie wiarygodności Spółki, a także wprowadzenie systemu zabezpieczenia realizacji inwestycji na każdym jej etapie.

W/w spółka zależna w dniu 24 listopada 2016 roku zawarła ze spółką Zakład Budowlano – Montażowy GRIMBUD sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu istotną umowę o wartości ponad 3,31 mln zł na wykonanie robót budowlanych, w tym robót ciesielskich oraz zbrojarskich w ramach realizacji inwestycji mieszkaniowej pn. Bunscha Park – Etap II i III, zlokalizowanej w Krakowie.

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 31.12.2016r. 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%
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 %

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 uległ zmianie.

Struktura osobowa Rady Nadzorczej Spółki w okresie od 20.01.2016 r. do dnia bilansowego tj. 31.12.2016r. przedstawiała się jak niżej:

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

W okresie od 22.03.2017 r. do dnia zakończenia badania następowały zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki, szczegółowo opisane w sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2016r.

Członkowie Rady Nadzorczej AEDES S.A. w restrukturyzacji nie pobierają wynagrodzenia za pełnione funkcje.

Do 22.06.2016r księgi rachunkowe Spółki prowadziła firma zewnętrzna AURUS Kancelaria Rachunkowo – Podatkowa sp. z o.o 30–218 Kraków, ul. Królowej Jadwigi 246. Natomiast od 01.07.2016r Głównym Księgowym Spółki jest Pani Agata Pietruszka, której nie powierzono odpowiedzialności za rachunkowość stosownie do art. 4 ustawy o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późn. zm.).

Przeciętne zatrudnienie w 2016 roku w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 10 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 przeprowadziliśmy, zgodnie z umową nr. 20/VI/2017/JP z dnia 02 czerwca 2017 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr. 01B/05/2017 z dnia 31.05.2017r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Badanie sprawozdania finansowego za rok 2016 zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 02 czerwca do 19 czerwca 2016 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 oraz KBR Jan Pstraś Audyt, Doradztwo spełniają wymóg niezależności 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 (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r. poz. 1000).

1.9. Informacja o uzyskaniu żądanych danych, wyjaśnień i oświadczeń

Zakres naszych prac nie został ograniczony.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezajściwieniu 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 i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie Kancelarii Biegłego Rewidenta Jan Pstraś, Audyt, Doradztwo.

1.10. Informacje dotyczące sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe badanej jednostki sporządzone na 31.12.2015 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 23 czerwca 2016r. Uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a Uchwałą nr.3 ZWZA z dnia 29.06.2016r postanowiło, że strata netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 33 480 089,66 zł zostanie pokryta w kwocie 7 330 862,17 zł z kapitału zapasowego, a pozostała część w kwocie 26 149 227,49 z zysków przyszłych lat obrotowych.

Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 23.06. 2016r. i we właściwym Urzędzie Skarbowym.

Na podstawie zatwierdzonego bilansu Spółki za 2015 roku prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

7 

1.11. Przedmiot badania.

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego, wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **11 172 741,85 zł**,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący stratę netto w kwocie **4 728 484,79 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **4 728 484,79 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie **21 975,62 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

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

AKTYWA	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Wartości niematerialne i prawne	1,25	0,0%	-	-	-100,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	473,26	2,2%	60,92	0,5%	-87,1%
Należności długoterminowe	6 773,79	32,1%	-	-	-100,0%
Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 082,99	5,1%	1 155,68	10,3%	6,7%
	8 331,30	39,5%	1 216,60	10,9%	-85,4%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	-	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	5 463,89	25,9%	2 348,33	21,0%	-57,0%
Inwestycje krótkoterminowe	1 444,75	6,8%	1 284,55	11,5%	-11,1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 861,95	27,8%	6 323,27	56,6%	7,9%
	12 770,60	60,5%	9 956,14	89,1%	-22,0%
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-	-	-
Udziały (akcje) własne	-	-	-	-	-
AKTYWA RAZEM	21 101,90	100,0%	11 172,74	100,0%	-47,1%

PASYWA	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY					
Kapitał (fundusz) podstawowy	565,14	2,7%	565,14	5,1%	0,0%
Kapitał (fundusz) zapasowy,	7 330,86	34,7%	-	-	-100,0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-26 149,23	-234,0%	100,0%
Zysk (strata) netto	-33 480,09	-158,7%	-4 728,48	-42,3%	-85,9%
	-25 584,08	-121,2%	-30 312,57	-271,3%	18,5%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA					
Rezerwy na zobowiązania	8 775,15	41,6%	4 332,91	38,8%	-50,6%
Zobowiązania długoterminowe	5 558,79	26,3%	5 558,79	49,8%	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	32 233,15	152,8%	31 491,76	281,9%	-2,3%
Rozliczenia międzyokresowe	118,89	0,6%	101,85	0,9%	-14,3%
	45 927,55	217,6%	41 485,31	371,3%	-9,7%
PASYWA RAZEM	21 101,90	100,0%	11 172,74	100,0%	-47,1%

2.2. Struktura i dynamika pozycji wynikowych

	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi					
Przychody netto ze sprzedaży produktów	104 826,47	100,0%	10 450,69	91,0%	-90,0%
Zmiana stanu produktów	-	-	1 031,76	9,0%	100,0%
	104 826,47	100,0%	11 482,46	100,0%	-89,0%
Koszty działalności operacyjnej					
Amortyzacja	268,65	0,3%	89,88	0,8%	-66,5%
Zużycie materiałów i energii	15 644,34	14,9%	403,47	3,5%	-97,4%
Usługi obce	97 944,49	93,4%	9 426,96	82,1%	-90,4%
Podatki i opłaty	257,47	0,2%	34,02	0,3%	-86,8%
Wynagrodzenia	9 198,45	8,8%	557,45	4,9%	-93,9%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 783,39	1,7%	93,55	0,8%	-93,9%
Pozostałe koszty rodzajowe	526,17	0,5%	2,54	0,0%	-99,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-
	125 622,96	119,8%	10 607,88	92,4%	-91,6%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-20 796,48	-19,8%	874,58	7,6%	-104,2%
Pozostałe przychody operacyjne	1 184,87	1,1%	391,68	3,4%	-66,9%
Pozostałe koszty operacyjne	13 069,74	12,5%	5 884,04	51,2%	-55,0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-32 681,35	-31,2%	-4 617,77	-40,2%	-85,9%
Przychody finansowe	176,52	0,2%	0,85	0,0%	-99,5%
Koszty finansowe	1 004,12	1,0%	37,39	0,3%	-96,3%
Zysk (strata) brutto	-33 508,95	-32,0%	-4 654,31	-40,5%	-86,1%
Podatek dochodowy	-28,86	0,0%	74,17	0,6%	-357,0%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-	-
	-33 480,09	-31,9%	-4 728,48	-41,2%	-85,9%
Zysk (strata) netto	-33 480,09	-31,9%	-4 728,48	-41,2%	-85,9%

2.3 Wskaźniki

Wyszczególnienie		j.m.	2014	2015	2016
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	39 366,67	21 101,90	11 172,74
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	2 308,72	-33 480,09	-4 728,48
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	74 394,35	104 826,47	10 450,69
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe+RM długoterm.	tys. zł.	10 191,13	-18 738,52	-23 552,79
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	36,8	65,2	12,2
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	25,1	-55,7	-73,1
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	74,6	-307,1	-2 491,6
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	96,2	-224,9	-1 936,0
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		1,0	0,4	0,3
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		0,9	0,4	0,3
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	%	5,9	-110,7	-29,3
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	29,2	378,6	16,9
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	2,7	-19,8	7,6
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	74,2	175,6	331,6
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych		7,0	11,1	2,2
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		2,6	5,0	0,9
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*t) /koszty działalności operacyjnej	ilość dni	14	4	0
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	49	20	53
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*t) / koszty działalności operacyjnej	ilość dni	112	312	221

Negatywne tendencje dotyczą :

- obniżenia się sumy bilansowej czyli spadku majątku jednostki,
- dalszego pogorszenia wyniku netto ,
- istotnego spadku przychodów ze sprzedaży produktów,
- obniżenia się wskaźników płynności,
- pogorszenia się wskaźnika struktury pasywów,
- wzrostu wskaźnika ogólnego zadłużenia.

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

Przeprowadzone badania i dowody rewizji potwierdzają, że występuje niepewność w zakresie kontynuowania działalności gospodarczej w następnym 2017 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. W dniu 22 lutego 2017 r. odbyło się Zgromadzenie Wierzycieli, które podjęło uchwałę ws. przyjęcia złożonych przez Spółkę propozycji układowych. Spółka obecnie oczekuje na uprawomocnienie się postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, VIII Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych ws. zatwierdzenia układu zawartego z wierzycielami Spółki na zgromadzeniu wierzycieli, które odbyło się w dniu 22 lutego 2017 roku.

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, Spółka posiada zobowiązanie kredytowe długoterminowe o wartości 3,0 mln złotych oraz zobowiązanie długoterminowe tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych o wartości 2.558.789,04 zł.

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 wrywkowego 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.

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 2016 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 2016 roku do 31 grudnia 2016 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

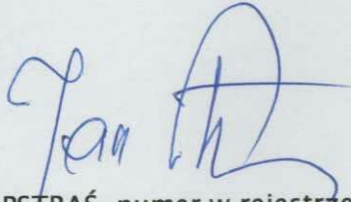
W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem.

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 14 stron kolejno numerowanych.


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

KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA
Jan Pstraś 
Audytor, Doradztwo, 40-737 Katowice, ul. Matopolska 7
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Nr 3053
Regon 240177379, NIP 134-180-70-68

Katowice, dnia 19 czerwca 2016 roku.