



AEDES ®
BUDOWNICTWO KREATYWNE

AEDES Spółka Akcyjna w restrukturyzacji

Raport okresowy za IV kwartał 2016 roku
Okres od 1 października do 31 grudnia 2016 r.

Kraków, dn. 13 lutego 2017 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 1.10 do 31.12.2016 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 1.10.2016 do 31.12.2016 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 | 29 |

Wstęp

Szanowni Państwo,

zakończyliśmy 2016 rok, trudny rok dla Aedes. Rozpoczęliśmy proces restrukturyzacji, w czasie którego zmagaliśmy z problemem płynności finansowej Spółki. Pracowaliśmy także nad pozyskaniem nowych kontraktów. Zawiazaliśmy współpracę branżową z dwoma podmiotami. Nasze działania zmierzają przede wszystkim do powrotu Aedes na tory normalnej pracy w ramach realizacji zleceń. Mamy nadzieję, że dzięki stale czynionym wysiłkom te zlecenia na nowo się pojawią.

Obecnie przed nami Zgromadzenie Wierzycieli, które zdecyduje o dalszych losach Spółki. Osobiście liczę na to, że dana będzie Spółce możliwość odbudowania swojej pozycji, a tym samym zaufania branży oraz naszych Inwestorów do Spółki.

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 |

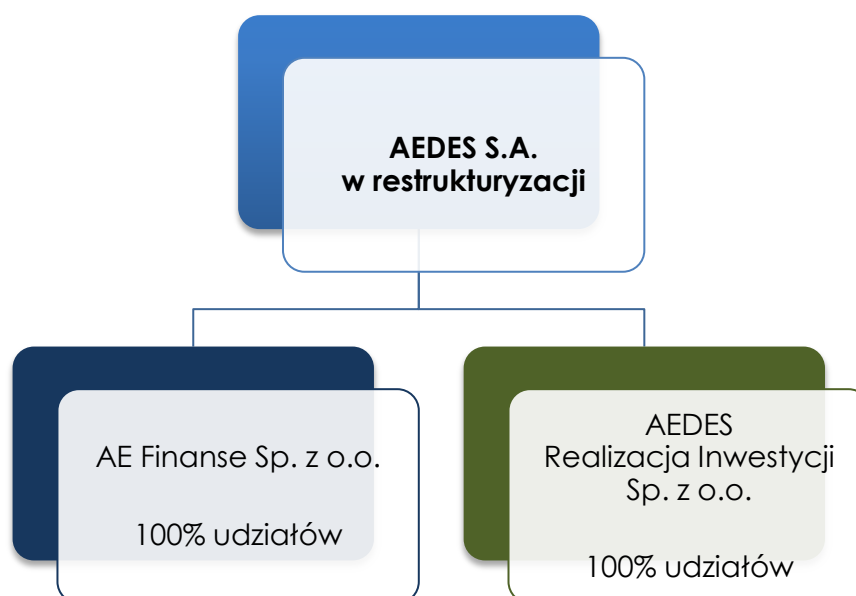
Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług budowlano-montażowych na rzecz zleceniodawców. Spółka oferuje wykonawstwo pełnego zakresu prac budowlanych: od pojedynczych robót budowlanych, poprzez generalne wykonawstwo (w szczególności średnich obiektów mieszkaniowych oraz małych obiektów handlowych 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., zaś pierwsze zlecenie pozyskała pod koniec listopada 2016 r. w związku z czym pierwsze przychody z działalności generować będzie dopiero w roku bieżącym,

Emitent postanawia na chwilę obecną 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 |

Źródło: Emitent

Stan na dzień 13.02.2017 roku.

W dniu 07.02.2017 r. raportem bieżącym EBI nr [2/2017](#) Emitent poinformował o wpłynięciu rezygnacji Pana Łukasza Łanoszki z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

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.

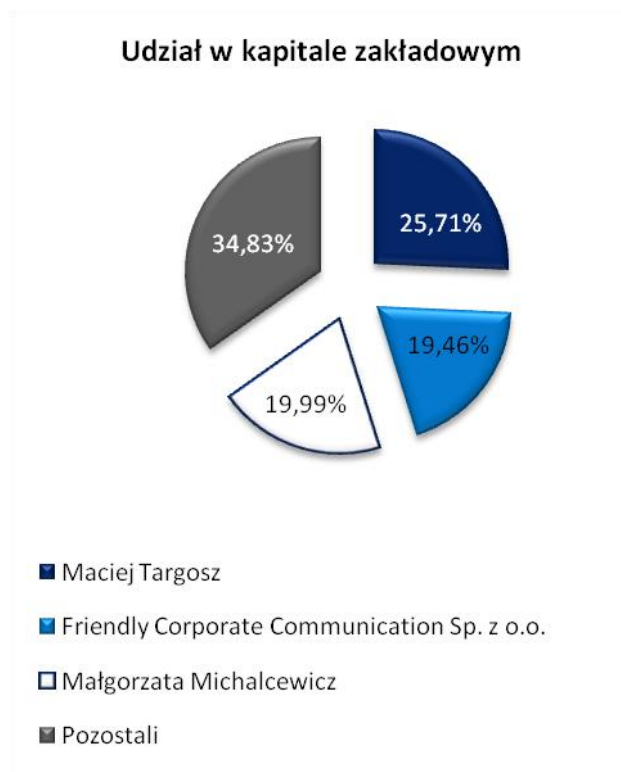
Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki (zgodnie z zawiadomieniami akcjonariuszy z art. 69 ustawy o ofercie publicznej oraz raportami ESPI odnośnie akcjonariuszy posiadających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

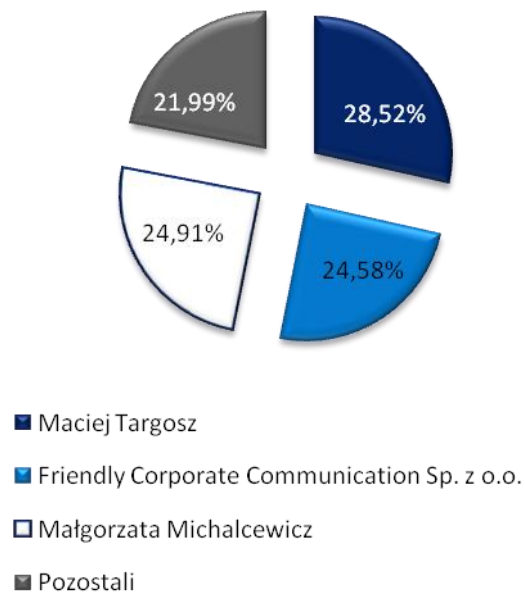
| Akcjonariusz | Liczba akcji | Liczba głosów | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|-----------------------|--------------|---------------|------------------------------|---------------------------------|
| Maciej Targosz | 1.452.820 | 2.552.820 | 25,71% | 28,52% |

| | | | | |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------|
| 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 13.02.2017 roku.



Udział w głosach na WZ**1.5 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty**

W IV kwartale 2016 roku Spółka **zatrudniła 10 osób** (stan na dzień 31.12.2016 r.) na podstawie umowy o pracę, w tym 5 kobiet oraz 5 mężczyzn. Spółka nie zatrudniła osób na umowę zlecenie.

2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

2.1 Bilans

Tabela 1. Dane finansowe z bilansu na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień 30 września 2016 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

| Wyszczególnienie | 31.12.2016* | 31.12.2015 | 30.09.2016* | 30.09.2015 |
|--|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| A. AKTYWA TRWAŁE | 11 212 308,27 | 8 331 296,04 | 7 258 594,53 | 12 037 527,84 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 1 252,77 | 0,00 | 2 349,03 |
| 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 | 1 252,77 | 0,00 | 2 349,03 |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 384 632,38 | 473 259,87 | 384 632,38 | 598 447,49 |
| 1. Środki trwałe | 384 632,38 | 473 259,87 | 384 632,38 | 598 447,49 |
| 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 | 384 632,38 | 409 639,50 | 337 709,61 | 426 347,72 |
| d) środki transportu | 0,00 | 63 620,37 | 46 922,77 | 98 375,98 |
| e) inne środki trwałe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 73 723,79 |
| 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 | 9 644 509,10 | 6 773 789,38 | 6 773 789,38 | 8 307 081,21 |
| 1. Od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Od pozostałych jednostek | 9 644 509,10 | 6 773 789,38 | 6 773 789,38 | 8 307 081,21 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 100 172,77 | 0,00 | 100 172,77 | 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 | 0,00 | 0,00 | 100 172,77 | 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 | 100 172,77 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - udziały lub akcje | 100 172,77 | 0,00 | 100 172,77 | 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 | 1 082 994,02 | 1 082 994,02 | 0,00 | 3 129 650,11 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 082 994,02 | 1 082 994,02 | 0,00 | 3 129 650,11 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. AKTYWA OBROTOWE | 8 541 671,02 | 12 770 599,17 | 12 958 465,88 | 32 842 483,71 |
| I. Zapasy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 461 951,52 |
| 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 | 0,00 | 0,00 | 461 951,52 |
| II. Należności krótkoterminowe | 3 657 813,76 | 5 463 894,79 | 5 929 831,42 | 14 369 390,26 |
| 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 | 3 657 813,76 | 5 463 894,79 | 2 376 331,89 | 14 359 390,26 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 3 170 271,94 | 1 414 499,65 | 0,00 | 10 465 577,01 |
| - do 12 miesięcy | 0,00 | 1 414 499,65 | 0,00 | 9 531 010,88 |
| - powyżej 12 miesięcy | 3 170 271,94 | 0,00 | 2 376 331,89 | 934 566,13 |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych | 0,00 | 0,00 | 193 305,00 | 570 288,42 |
| c) inne | 487 541,82 | 4 049 395,14 | 3 360 194,53 | 640 177,37 |
| d) dochodzone na drodze sądowej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 683 347,46 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 77 721,79 | 1 444 751,74 | 1 139 504,97 | 2 284 254,71 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 77 721,79 | 1 444 751,74 | 1 139 504,97 | 2 284 254,71 |
| a) w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 100 000,00 |
| - udziały lub akcje | 0,00 | 0,00 | 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 | 0,00 | 1 411 170,69 | 1 128 818,53 | 2 166 008,53 |

| | | | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| jednostkach | | | | |
| - udziały lub akcje | 0,00 | 100 172,77 | 0,00 | 478 656,00 |
| - inne papiery wartościowe | 0,00 | 1 310 997,92 | 1 128 818,53 | 1 687 352,53 |
| - 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 | 57 036,57 | 33 581,05 | 10 686,44 | 18 246,18 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 20 721,79 | 1 860,95 | 10 686,44 | 18 246,18 |
| - inne środki pieniężne | 57 000,00 | 31 720,10 | 0,00 | 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 | 4 806 135,47 | 5 861 952,64 | 5 889 129,49 | 15 736 887,22 |
| 1. Aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15.713 430,28 |
| 2. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 4 806 135,47 | 5 861 952,64 | 5 889 129,49 | 23 456,94 |
| AKTYWA OGÓŁEM | 19 753 979,29 | 21 101 895,21 | 20 217 060,41 | 44 880 011,55 |

Źródło: Emitent

*Dane nie były poddane badaniu biegłego rewidenta.

| Wyszczególnienie | 31.12.2016* | 31.12.2015 | 30.09.2016* | 30.09.2015 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | -26 324 305,77 | -25 584 084,49 | -25 874 195,85 | 4 635 424,09 |
| 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 | -740 221,28 | -33 480 089,66 | -290 111,36 | -3 260 581,08 |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 46 078 285,06 | 46 685 979,70 | 46 091 256,26 | 40 244 587,46 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 8 775 151,51 | 8 775 151,51 | 8 775 151,51 | 4 302 976,19 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 286 771,51 | 1 286 771,51 | 1 286 771,51 | 3 450 798,84 |
| 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 | 7 488 380,00 | 7 488 380,00 | 2 852 177,35 |
| - długoterminowe | 7 488 380,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - krótkoterminowe | 0,00 | 7 488 380,00 | 7 488 380,00 | 2 852 177,35 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 4 429 970,51 | 5 558 789,04 | 5 558 789,04 | 5 540 000,00 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | 5 712 879,63 | 5 558 789,04 | 5 558 789,04 | 5 540 000,00 |
| 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 | 1 429 970,51 | 2 558 789,04 | 2 558 789,04 | 2 540 000,00 |
| c) inne zobowiązania finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| d) inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 32 754 277,91 | 32 233 154,02 | 31 638 430,58 | 28 371 346,15 |
| 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 | 31 450 683,57 | 32 233 154,02 | 31 638 430,58 | 28 371 346,15 |
| a) kredyty i pożyczki | 576 815,41 | 1 344 953,47 | 1 880 368,13 | 2 517 814,09 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) inne zobowiązania finansowe | 1.303.594,34 | 0,00 | 0,00 | 142 423,01 |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 26 483 401,10 | 27 190 122,56 | 25 486 568,65 | 22 105 531,20 |
| - do 12 miesięcy | 0,00 | 27 190 122,56 | 0,00 | 20 418 636,31 |
| - powyżej 12 miesięcy | 26 483 401,10 | 0,00 | 25 486 568,65 | 1 686 894,89 |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 999 999,76 |
| f) zobowiązania wekslowe | 0,00 | 251 000,00 | 0,00 | 253 850,00 |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 3 781 949,18 | 2 940 700,59 | 3 720 857,86 | 1 065 221,18 |
| h) z tytułu wynagrodzeń | 20 210,10 | 250 308,70 | 19 208,34 | 240 997,70 |
| i) inne | 588 307,78 | 256 068,70 | 531 427,60 | 45 509,21 |
| 3. Fundusze specjalne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 118 885,13 | 118 885,13 | 118 885,13 | 30 265,12 |
| 1. Ujemna wartość firmy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 118 885,13 | 118 885,13 | 118 885,13 | 30 265,12 |
| - długoterminowe | 17 033,29 | 17 033,29 | 17 033,29 | 0,00 |
| - krótkoterminowe | 101 851,84 | 101 851,84 | 101 851,84 | 30 265,12 |
| PASYWA OGÓŁEM | 19 753 979,29 | 21 101 895,21 | 20 217 060,41 | 44 880 011,55 |

Źródło: Emitent

*Dane nie były poddane badaniu biegłego rewidenta.

2.2 Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

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

| Wyszczególnienie | 01.10.2016 31.12.2016* | 01.10.2015 31.12.2015 | 01.01.2016 31.12.2016* | 01.01.2015 31.12.2015 |
|--|---------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|
| A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym: | 1 304 546,28 | 25 165 820,02 | 9 941 515,31 | 104 826 472,69 |
| - od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 1 304 546,28 | 25 165 820,02 | 9 941 515,31 | 104 826 472,69 |
| 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 | 1 743 023,84 | 45 586 769,47 | 10 531 560,88 | 125 622 956,19 |
| I. Amortyzacja | 0,00 | 58 064,53 | 89 880,26 | 268 654,00 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 45 608,02 | 1 981 429,77 | 402 580,52 | 15 644 338,89 |
| III. Usługi obce | 1 583 335,15 | 36 261 550,73 | 9 416 649,97 | 97 944 486,30 |
| IV. Podatki i opłaty, w tym: | 0,00 | 189 184,09 | 2 419,14 | 257 470,08 |
| - podatek akcyzowy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| V. Wynagrodzenia | 95 354,19 | 5 521 819,00 | 529 374,59 | 9 198 446,09 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 18 256,65 | 1 102 607,45 | 88 115,35 | 1 783 390,36 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 469,83 | 472 113,90 | 2 541,05 | 526 170,47 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B) | -438 477,56 | -20 420 949,45 | 590 045,57 | - 20 796 483,50 |
| D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE | 150 000,01 | 515 822,20 | 150 600,31 | 1 184 871,90 |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Dotacje | 0,00 | 13 231,83 | 0,00 | 52 927,32 |
| III. Inne przychody operacyjne | 150 000,01 | 502 590,37 | 150 600,31 | 1 131 944,58 |
| E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE | 0,00 | 9 940 998,33 | 31 602,81 | 13 069 737,44 |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 190 357,70 | 0,00 | 231 197,58 |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | 1 584 375,26 | 0,00 | 1 585 007,77 |
| III. Inne koszty operacyjne | 0,00 | 8 166 265,37 | 31 602,81 | 11 253 532,09 |
| F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E) | -288 477,55 | -29 846 125,58 | -471 048,07 | -32 681 349,04 |
| G. PRZYCHODY FINANSOWE | 845,00 | 31 748,55 | 848,54 | 176 524,33 |

| | | | | |
|---|--------------------|-----------------------|---------------------|------------------------|
| 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 | -139 634,19 | 0,00 | 5 141,59 |
| - 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 | 845,00 | 171 382,74 | 848,54 | 171 382,74 |
| H. KOSZTY FINANSOWE | 139,00 | 522 502,79 | 37 387,44 | 1 004 121,77 |
| I. Odsetki, w tym: | 0,00 | 95 315,92 | 37 387,44 | 493 934,90 |
| - 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 | 383 483,23 | 0,00 | 383 483,23 |
| IV. Inne | 139,00 | 43 703,64 | 0,00 | 126 703,64 |
| I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H) | -287 771,55 | -30 336 879,82 | -507 586,97 | -33 508 946,48 |
| 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) | -287 771,55 | -30 336 879,82 | - 507 586,97 | - 33 508 946,48 |
| L. PODATEK DOCHODOWY | 0,00 | -117 371,24 | 232 634,31 | -28 856,82 |
| M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M) | -287 771,55 | -30 219 508,58 | -740 221,28 | -33 480 089,66 |

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 IV kwartale 2016 r. oraz w ujęciu narastającym wraz z danymi porównawczymi za 2015 rok. [Dane w PLN]

| Wyszczególnienie | 1.10.2016- 31.12.2016* | 1.10.2015- 31.12.2015 | 1.01.2016- 31.12.2016* | 1.01.2015- 31.12.2015 |
|--|---------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | -25 874 195,85 | 7 896 005,17 | -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 | -25 874 195,85 | 7 896 005,17 | -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 | 5 022 147,10 | 7 330 862,17 | 5 022 147,10 |
| 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | 0,00 | 2 308 715,07 | -7 330 862,17 | 2 308 715,07 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 2 308 715,07 | 0,00 | 2 308 715,07 |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej | 0,00 | 2 308 715,07 | 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 za poprzedni rok | 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 | 0,00 | -26 149 227,49 | 0,00 |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - korekty błędów lat poprzednich | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - korekty błędów lat poprzednich | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | -26 439 338,85 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | -26 149 227,49 | 0,00 |
| - STRATA Z 2015 R | 0,00 | 0,00 | 26 149 227,49 | 0,00 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | -26 439 338,85 | 0,00 | -26 149 227,49 | 0,00 |
| 7.7. Zysk (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | -26 439 338,85 | 0,00 | -26 149 227,49 | 0,00 |
| 8. Wynik netto | -287 771,55 | -33 480 089,66 | -740 221,28 | - 33 480 089,66 |
| a) zysk netto | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) strata netto | 287 771,55 | -33 480 089,66 | 740 221,28 | 33 480 089,66 |

| | | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| c) odpisy z zysku | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | -26 161 967,40 | -25 584 084,49 | -26 324 305,77 | - 25 584 084,49 |
| III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 0,00 | -15 254 381,52 | 0,00 | -15 254 381,52 |

Źródło: Emitent

*Dane nie były poddane badaniu biegłego rewidenta.

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

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

| Wyszczególnienie | 1.10.2016 – 31.12.2016* | 1.10.2015 – 31.12.2015 | 1.01.2016 – 31.12.2016* | 1.01.2015 – 31.12.2015 |
|---|----------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|
| A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | | | |
| I. Zysk (strata) netto | -287 771,55 | -30 219 508,58 | -740 221,28 | - 33 480 089,66 |
| II. Korekty razem | 187 843,66 | 28 701 165,78 | 763 676,80 | 26 446 948,86 |
| 1. Amortyzacja | 0,00 | 58 064,53 | 89 880,26 | 268 654,00 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 0,00 | 288 759,21 | 0,00 | 329 368,83 |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 0,00 | 383 483,23 | 0,00 | 383 483,23 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | 0,00 | -10 687 019,04 | 0,00 | - 6 579 597,18 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | 0,00 | 461 951,52 | 0,00 | 2 702 015,48 |
| 7. Zmiana stanu należności | -837 967,19 | 10 428 787,30 | 7 838 428,07 | 9 545 439,13 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -1135 852,47 | 7 136 090,15 | 782 470,45 | 7 045 950,13 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 0,00 | 14 160 310,86 | 1 055 817,17 | 6 280 897,22 |
| 10. Inne korekty | 2 161 663,32 | 6 470 736,02 | -9 002 919,15 | 6 470 736,02 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) | -99 927,89 | -1 518 344,80 | 23 455,52 | - 7 033 142,80 |
| B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | | | |
| I. Wpływy | 0,00 | 541 506,33 | 0,00 | 717 071,24 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 0,00 | 149 844,71 | 0,00 | 242 292,15 |
| 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 | 391 661,62 | 0,00 | 474 779,09 |
| a) w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | 0,00 | 391 661,62 | 0,00 | 474 779,09 |
| - zbycie aktywów finansowych | 0,00 | 469 637,50 | 0,00 | 469 637,50 |
| - dywidendy i udziały w zyskach | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 0,00 | -5 000,00 | 0,00 | 0,00 |
| - odsetki | 0,00 | -72 975,88 | 0,00 | 5 141,59 |
| - 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 | 6 691,80 | 0,00 | 13 796,46 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 0,00 | 1 691,80 | 0,00 | 8 796,46 |

| | | | | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|---------------------|
| 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 | 5 000,00 | 0,00 | 5 000,00 |
| a) w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | 0,00 | 5 000,00 | 0,00 | 5 000,00 |
| - nabycie aktywów finansowych | 0,00 | 5 000,00 | 0,00 | 5 000,00 |
| - 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 | 534 814,53 | 0,00 | 703 274,78 |
| C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | | | |
| I. Wpływy | 0,00 | -1 540 091,77 | 0,00 | 6 153 751,97 |
| 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 | -635 528,21 | 0,00 | 3 594 962,93 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | -904 563,56 | 0,00 | 2 558 789,04 |
| 4. Inne wpływy finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Wydatki | 0,00 | -2 538 956,91 | 0,00 | 601 883,53 |
| 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 | -1 410 133,13 | 0,00 | 281 399,57 |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | -1 027 000,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 0,00 | -180 358,94 | 0,00 | 9 460,99 |
| 8. Odsetki | 0,00 | 78 535,16 | 0,00 | 311 022,97 |
| 9. Inne wydatki finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 0,00 | 998 865,14 | 0,00 | 5 551 868,44 |
| D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III) | -99 927,89 | 15 334,87 | 23 455,52 | - 777 999,58 |
| E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM | 0,00 | 15 334,87 | 0,00 | - 777 999,58 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 120 728,06 | 0,20 | 33 581,05 | 811 580,83 |
| G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM | 20 800,17 | 15 334,87 | 57 036,57 | 33 581,05 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 0,00 | 0,00 | 57 000,00 | 0,00 |

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 października do 31 grudnia 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, wykonane 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 1.10 do 31.12.2016 r. wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Rachunek zysków i strat

W czwartym kwartale 2016 roku Spółka wygenerowała 1,30 mln zł przychodów ze sprzedaży netto, w porównaniu do 25,16 mln zł zanotowanych w analogicznym kwartale 2015 roku. Wynik netto Spółki wyniósł -287 tys. zł w odniesieniu do -30,22 mln zł w roku poprzednim. Koszty operacyjne w ostatnim kwartale 2016 roku były równe 1,74 mln zł (rok wcześniej było to 45,58 mln zł), zaś strata z działalności operacyjnej osiągnęła poziom - 288 tys. zł (w roku poprzednim: -29,84 mln zł).

W ujęciu narastającym, na koniec 2016 roku Emitent wypracował 9,94 mln zł przychodów netto ze sprzedaży oraz -740 tys. zł straty netto. W odniesieniu do roku wcześniejszego, przychody były niższe o 94 mln zł, zaś strata netto została pomniejszona o 32,7 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 zmniejszającego się bieżącego przychodu ze sprzedaży usług. Jednocześnie dokonano zafakturowania ostatniego etapu inwestycji mieszkaniowej położonej przy ul. Rogozińskiego Krakowie w wysokości ponad 772 tys. złotych.

Bilans

Wartość aktywów trwałych Emitenta na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 11,21 mln zł, w odniesieniu do 8,33 mln zł w roku poprzednim.

Wartość należności długoterminowych wynosiła 9,64 mln złotych. Ponadto, na dzień 31.12.2015 r. (jak wykazano w raporcie rocznym), w związku z procesem restrukturyzacji dokonano odpisów aktualizacyjnych o wartości 2,01 mln zł dotyczących należności krótkoterminowych Emitenta. Na koniec 2016 r. wysokość należności krótkoterminowych była równa 13,30 mln zł, zaś w odniesieniu do wartości zanotowanej w 2015 r. była wyższa o 143,46 proc..

Jeśli chodzi o zobowiązania Spółki, to po 2016 r. wartość zobowiązań długoterminowych wynosiła blisko 4,43 mln zł, podczas gdy rok wcześniej było to 5,55 mln złotych. W przypadku zobowiązań krótkoterminowych nastąpił wzrost z 32,23 mln zł zanotowanych w 2015 r. do 32,75 mln zł na koniec roku ubiegłego.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Na początek IV kwartału 2016 r. kapitał własny Spółki wynosił -25,87 mln złotych. Na zakończenie kwartału wynik ten został powiększony do -26,16 mln złotych. W ujęciu narastającym, na początku 2016 r. kapitał własny Emitenta wynosił -25,58 mln zł, zaś na koniec roku było to -26,32 mln złotych.

Rachunek przepływów pieniężnych

Analiza rachunku Cash flow:

| | 4Q2016 | 4Q2015 | 2016 | 2015 |
|---|--------|--------|------|------|
| Przepływy z działalności operacyjnej | - | - | + | - |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej | 0 | + | 0 | + |
| Przepływy z działalności finansowej | 0 | + | 0 | + |

Źródło: Emitent

Wariant występujący w IV kwartale i w całym 2016 r. pokazuje, że Spółka osiągając zerowe przepływy z działalności inwestycyjnej oraz finansowej nie wykorzystuje zewnętrznych źródeł kapitału.

Ważne wydarzenia związane z działalnością Emitenta

- ZAWARCIE UMOWY PRZEZ SPÓŁKĘ ZALEŻNĄ

W dniu 25 listopada 2016 r. Emitent poinformował raportem ESPI nr [14/2016](#), że jego spółka zależna Aedes Realizacja Inwestycji sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie zawarła

ze spółką Zakład Budowlano - Montażowy GRIMBUD sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu istotną umowę 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. Szacunkowa wartość tej umowy to 3,31 mln zł netto.

Dotychczas spółka zależna nie otrzymała jeszcze wpływów finansowych z tytułu realizacji ww. umowy.

- **PODPISANIE LISTU INTENCYJNEGO**

W związku z zawarciem przez spółkę zależną Emitenta umowy na prace budowlane, Emitent zdecydował się pozyskać partnera branżowego, dysponującego odpowiednim zapleczem kadrowym. O zawarciu stosownego listu intencyjnego Spółka powiadomiła raportem bieżącym ESPI nr [15/2016](#) w dn. 25 listopada 2016 roku.

- **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.](#)

Na dzień 22 lutego 2017 r. na godz. 10:30 zostało zwołane Zgromadzenie Wierzycieli Emitenta, które zdecyduje o przyjęciu złożonych przez Spółkę propozycji układowych.

- **OPUBLIKOWANE RAPORTY OKRESOWE**

09.11.2016 r. – publikacja Raportu okresowego za III kwartał 2016 roku ([RQ 21/2016](#))

- **OBLIGACJE**

W dniu 7 listopada 2016 r. Emitent opublikował raport ESPI nr [13/2016](#), w którym poinformował o przesunięciu terminu spłaty piątej raty odsetkowej z dnia 9 listopada br. na dzień 15 grudnia 2016 roku. Spłata nastąpiła zgodnie z deklaracją Emitenta (raport bieżący nr [16/2016](#)).

Ponadto, w dniu 7 lutego 2017 r. Spółka poinformowała raportem ESPI nr [1/2017](#) o przesunięciu terminu spłaty szóstej raty odsetkowej z dnia 9 lutego 2017 r. na dzień 30 marca 2017 roku.

- **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 1.10.2016 do 31.12.2016 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 października do końca grudnia** 2016 roku Emitent realizował następujące działania:

Udział w przetargach publicznych oraz prywatnych

W IV kwartale 2016 roku wspólnie z partnerem branżowym firmą Coprosa Polska Sp. z o.o. Emitent złożył ofertę w jednym postępowaniu przetargowym, która niestety została odrzucona.

Ponadto, w chwili obecnej Spółka pracuje nad pięcioma ofertami przetargowymi o łącznej szacunkowej wartości ok. 42 mln złotych.

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

- Inwestycja mieszkaniowa przy ul. Rogozińskiego w Krakowie

W dniu 15 grudnia 2016 r. wpłynął do Spółki obustronnie podpisany protokół odbioru końcowego, w związku z czym inwestycja została zakończona i oddana inwestorowi. (raport ESPI [nr 17/2016 z dn. 15.12.2016 r.](#))

W IV 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 „Graffit 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.)
- Inwestycja mieszkaniowa „Bunscha Park” etap II i III zlokalizowana przy ul. Bunscha w Krakowie. Spółka zależna Emitenta: Aedes Realizacja Inwestycji Sp. z o.o. przystąpiła do pierwszych prac w ramach realizacji ww. inwestycji.