



AEDES ®
BUDOWNICTWO KREATYWNE

AEDES Spółka Akcyjna w restrukturyzacji

Raport okresowy za II kwartał 2016 roku
Okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.

Kraków, dn. 11 sierpnia 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	9
2. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe	10
2.1 Bilans.....	10
2.2 Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	14
2.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	16
2.4 Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia).....	19
3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	21
4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie od 1.04 do 30.06.2016 r. wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki	24
5. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym za okres od 1.04.2016 do 30.06.2016 roku	26
6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, zgodnie z informacjami przedstawionymi w Dokumencie Informacyjnym.....	27
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	27

Wstęp

Szanowni Państwo,

minął drugi kwartał roku, a jednocześnie zakończyliśmy pierwsze półrocze. W tym okresie skupiliśmy się na pozyskaniu partnera branżowego, przygotowaniu szczegółowego Planu restrukturyzacji, a także opracowaniu i złożeniu wielu ofert w wybranych przez nas przetargach budowlanych.

Proces negocjacji z Grupą COPROSA zakończył się powodzeniem, co pozwoliło na podpisanie listu intencyjnego dotyczącego przyszłej współpracy. Ponadto, nadal trwa proces restrukturyzacji, w ramach którego Spółka stopniowo spłaca zobowiązania, które z mocy prawa nie są objęte układem, a także odzyskuje swoje należności.

Należy także wspomnieć, iż wciąż staramy się pozyskać nowe zlecenia. Zarejestrowana została także nowa spółka zależna Aedes Realizacja Inwestycji sp. z o.o., która wesprze Aedes w procesach przetargowych. Mamy nadzieję, że czynione wysiłki znajdą wkrótce odzwierciedlenie w wynikach finansowych oraz pozyskanych zleceniach.

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.

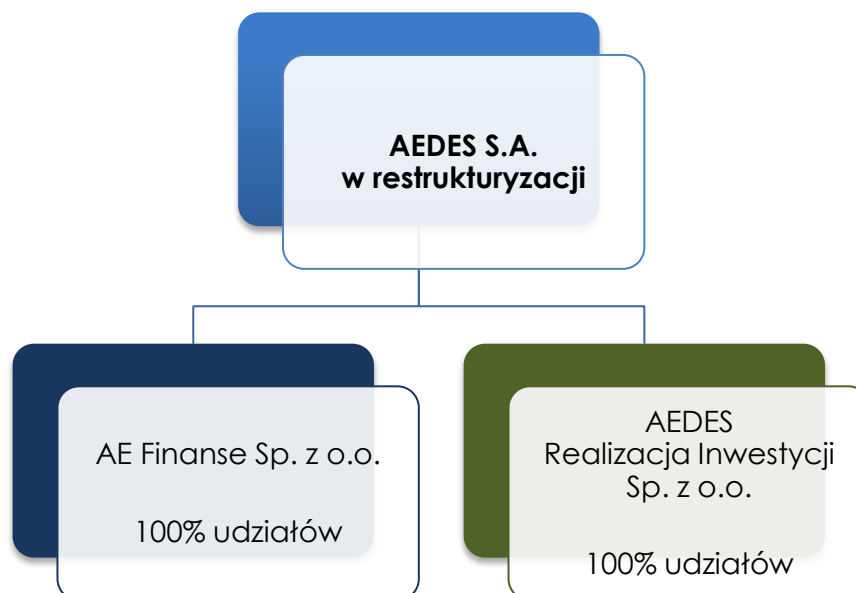
AEDES S.A. w restrukturyzacji pozyskuje kontrakty na generalne wykonawstwo poprzez uczestnictwo w procesach przetargowych. W zależności od wielkości i specyfiki projektu budowlanego Spółka może realizować inwestycje w trzech opcjach: samodzielnie, z pomocą podwykonawców, bądź wynajmując wykonawców nie 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 11.08.2016 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).

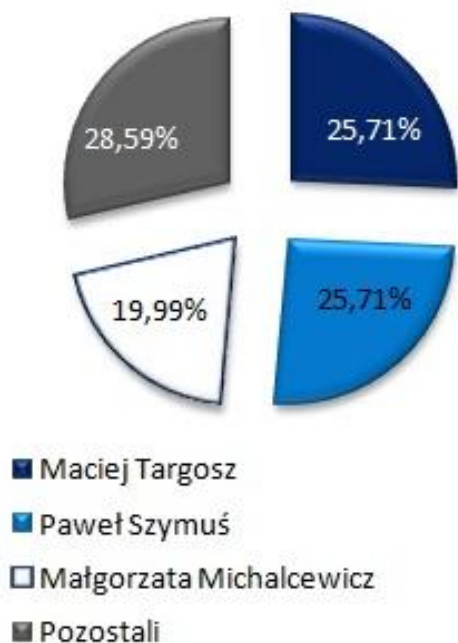
Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Maciej Targosz	1.452.820	2.552.820	25,71%	28,52%
Paweł Szymuś	1.452.820	2.552.820	25,71%	28,52%
Małgorzata Michalcewicz	1.130.000	2.230.000	19,99%	24,91%

Pozostali	1.615.790	1.615.790	28,59%	18,05%
Suma	5.651.430	8.951.430	100,0 %	100,0 %

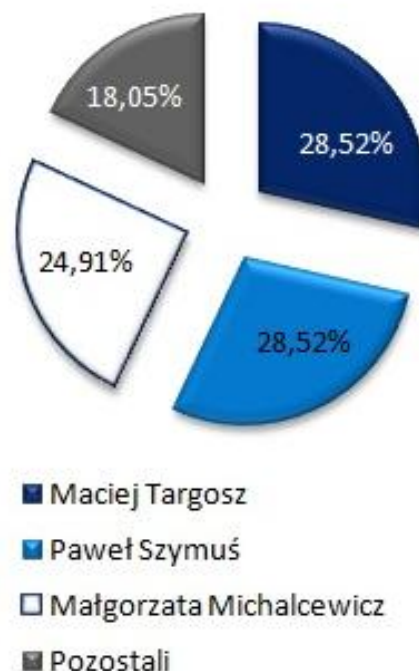
Źródło: Emitent

Stan na dzień 11.08.2016 roku.

Udział w kapitale zakładowym



Udział w głosach na WZ



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

W II kwartale 2016 roku Spółka zatrudniała 14 osób (stan na dzień 30.06.2016 r.) na podstawie umowy o pracę, w tym 7 kobiet oraz 7 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 czerwca 2016 r. oraz na dzień 31. marca 2016 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Wyszczególnienie	30.06.2016*	30.06.2015	31.03.2016*	31.03.2015
A. AKTYWA TRWAŁE	8 255 552,56	11 125 847,82	7 194 208,00	10 877 375,33
I. Wartości niematerialne i prawne	156,51	3 445,29	156,51	4 541,55
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	156,51	3.445,29	156,51	4 541,55
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	398 612,65	749 704,21	420 262,11	855 946,07
1. Środki trwałe	398 612,65	749 704,21	420 262,11	855 946,07
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	340 932,98	445 989,96	362 903,34	462 832,83
d) środki transportu	57 679,67	196 392,65	57 358,77	245 234,11
e) inne środki trwałe	0,00	107 321,60	0,00	147 879,13
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	7 848 176,99	6 773 789,36	7 689 187,39
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	6 773 789,38	7 848 176,99	6 773 789,36	7 689 187,39
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	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	0,00	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	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
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 082 994,02	2 254 521,33	0,00	2 327 700,32
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 082 994,02	2 254 521,33	0,00	2 327 700,32
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	12 795 185,61	33 300 038,15	15 651 131,47	29 469 901,17
I. Zapasy	0,00	1 256 334,29	0,00	2 883 523,00
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	1 256 334,29	0,00	2 883 523,00
II. Należności krótkoterminowe	6 649 583,89	17 068 446,58	9 013 953,83	12 005 295,79
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	6 649 583,89	17 068 446,58	9 013 953,83	12 005 295,79
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 938 360,96	13 439 138,41	3 902 807,93	5 771 307,46
- do 12 miesięcy	2 938 360,96	12 683 493,68	2 500 361,69	5 017 617,67
- powyżej 12 miesięcy	0,00	755 644,73	1 402 446,24	753 689,79
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	0,00	305 783,34	0,00	1 862 174,92
c) inne	3 711 222,93	1 640 177,37	3 747 002,77	3 388 538,41
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	1 683 347,46	1 364 143,13	983 275,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 342 176,25	2 365 980,97	1 833 752,17	3 126 628,82
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 342 176,25	2 365 980,97	1 833 752,17	3 126 628,82
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	1 228 991,30	2 192 102,57	1 794 653,92	2 145 729,97

jednostkach				
- udziały lub akcje	100 172,77	478 656,00	483 656,00	478 656,00
- inne papiery wartościowe	1 128 818,53	1 713 446,57	1 310 997,92	1 667 073,97
- 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	113 184,95	73 878,40	39 098,25	880 898,85
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 184,95	73 878,40	8 078,15	625 402,20
- inne środki pieniężne	110 000,00	0,00	31 020,10	255 496,65
- 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	4 803 425,47	12 609 276,31	4 803 425,47	11 454 453,56
1. Aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych	4 803 425,47	12 581 530,85	4 803 425,47	11 412 942,88
2. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	27 745,46	0,00	41 510,68
AKTYWA OGÓŁEM	21 050 738,17	44 425 885,97	22 845 339,47	40 347 276,50

Źródło: Emitent

*Dane nie były poddane badaniu biegłego rewidenta.

Wyszczególnienie	30.06.2016*	30.06.2015	31.03.2016*	31.03.2015
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-25 435 073,38	9 019 476,32	- 14 747 236,53	8 726 115,53
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	7 330 862,17	5 022 147,10
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	- 23 383 021,00	2 308 715,07
VIII. Zysk (strata) netto	149 011,11	1 123 471,15	739 779,30	830 110,36
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	46 485 811,55	35 406 409,65	37 592 576,00	31 621 160,97
I. Rezerwy na zobowiązania	8 775 151,51	2 883 015,49	0,00	2 658 105,33
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 286 771,51	2 883 015,49	0,00	2 658 105,33
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	0,00	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	7 488 380,00	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	5 558 789,04	3 012 943,01	5 558 789,04	39 451,21
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	5 558 789,04	3 012 943,01	5 558 789,04	39 451,21
a) kredyty i pożyczki	3 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 558 789,04	0,00	2 558 789,04	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	12 943,01	0,00	39 451,21
d) inne	0,00		0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	32 032 985,87	29 466 954,20	31 630 707,52	28 866 875,65
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	32 032 985,87	29 466 954,20	31 630 707,52	28 866 875,65
a) kredyty i pożyczki	1 880 409,75	2 179 025,51	1 345 285,47	2 348 127,51
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	186 839,43	0,00	231 184,32
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	25 704 723,91	23 324 110,07	24 467 172,92	20 481 601,05
- do 12 miesięcy	25 704 723,91	21 804 959,89	22 983 363,80	18 379 570,23
- powyżej 12 miesięcy	0,00	1 519 150,18	1 483 809,12	2 102 030,82
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	2 374 109,97	0,00	3 347 614,85
f) zobowiązania wekslowe	244 850,00	362 510,00	244 850,00	562 360,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 578 774,39	692 453,70	3 413 826,24	1 453 693,10
h) z tytułu wynagrodzeń	33 070,22	302 396,31	215 689,51	296 401,61
i) inne	591 157,60	45 509,21	1 943 883,38	145 893,21
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	118 885,13	43 496,95	403 079,44	56 728,78
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	118 885,13	43 496,95	403 079,44	56 728,78
- długoterminowe	17 033,29		17 033,29	3 801,46
- krótkoterminowe	101 851,84	43 496,95	386 046,15	52 927,32
PASYWA OGÓŁEM	21 050 738,17	44 425 885,97	22 845 339,47	40 347 276,50

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 II kwartał 2016 r. oraz narastająco od 1.01.2016 r. wraz z danymi porównawczymi za 2015 rok.
[Dane w PLN]

Wyszczególnienie	01.04.2016 30.06.2016*	01.04.2015 30.06.2015	01.01.2016 30.06.2016*	01.01.2015 30.06.2015
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	2.907.999,66	30.668.939,25	7.500.773,77	63.766.651,86
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2.907.999,66	30.668.939,25	7.500.773,77	63.766.651,86
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	2.439.858,32	30.065.738,05	7.069.516,99	62.247.853,56
I. Amortyzacja	21.649,46	72.382,74	75.743,48	149.238,37
II. Zużycie materiałów i energii	228.753,34	5.967.245,95	226.194,38	9.581.714,39
III. Usługi obce	2057.903,49	22.476.639,49	6.452.163,00	49.466.138,76
IV. Podatki i opłaty, w tym:	0,00	36.893,34	2.419,14	46.687,87
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	122.592,24	1.254.948,17	273.849,29	2.488.371,88
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8.200,43	237.036,16	37.818,44	473.298,46
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	759,36	20.592,20	1.329,26	42.403,83
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	468.141,34	603.201,20	431.256,78	1.518.798,30
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	0,00	32.370,34	600,00	101.141,84
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	36.096,90
II. Dotacje	0,00	13.231,83		26.463,66
III. Inne przychody operacyjne	0,00	19.138,51	600,00	38.581,28
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	618,01	146.320,16	31.532,04	157.156,30
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	618,01	146.320,16	31.532,04	157.156,30
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	467.523,33	489.251,38	400.324,74	1.462.783,84
G. PRZYCHODY FINANSOWE	0,00	51.531,76	0,00	97.882,77

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	51.531,76	0,00	97.882,77
- 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	0,00	0,00	0,00	0,00
H. KOSZTY FINANSOWE	13.596,36	219.333,20	18.679,32	311.335,61
I. Odsetki, w tym:	0,00	167.333,20	0,00	259.335,61
- 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	13.596,36	52.000,00	18.679,32	52.000,00
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	0,00	321.449,94	381.645,42	1.249.331,00
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)	453.926,97	321.449,94	381.645,42	1.249.331,00
L. PODATEK DOCHODOWY	0,00	28.089,15	232.634,31	125.859,85
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	0,00	0,00	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	453.926,97	293.360,79	149.011,11	1.123.471,15

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

Wyszczególnienie	1.04.2016- 30.06.2016*	1.04.2015- 30.06.2015	1.01.2016- 30.06.2016*	1.01.2015- 30.06.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-25.889.000,35	7.896.005,17	-25.584.084,49	8.726.115,53
- 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	-25.889.000,35	7.896.005,17	-25.584.084,49	8.726.115,53
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	7.330.862,17	5.022.147,10	7.330.862,17	5.022.147,10
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-7.330.862,17	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	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	2.308.715,07	0,00	2.308.715,07
b) zmniejszenie (z tytułu)	7.330.862,17	0,00	7.330.862,17	0,00

- pokrycia straty	7.330.862,17	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	2.308.715,07	0,00	2.308.715,07
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	3.138.825,43	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	3.138.825,43	0,00	2.308.715,07
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00	-2.308.715,07	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	2.308.715,07	0,00	2.308.715,07
- przeniesienia na kapitał zapasowy	0,00	2.308.715,07	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	830.110,36	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-26.454.143,35	0,00	-26.149.227,49	0,00
- korekty błędów lat poprzednich	0,00	0,00	0,00	0,00
-STRATA Z 2015 R	-26.149.227,49	0,00	-26.149.227,49	0,00
-STRATA I-III 2016	-304.915,86	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	-26.454.143,35	0,00	-26.149.227,49	0,00
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	-26.454.143,35	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	0,00	0,00	0,00	0,00
(z tytułu)				
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	830.110,36	0,00	0,00
8. Wynik netto	453.926,97	293.360,79	149.011,11	1.123.471,15
a) zysk netto	453.926,97	293.360,79	149.011,11	1.123.471,15
b) strata netto	0,00	0,00	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-25.435.073,38	9.019.476,32	-25435073,38	9.019.476,32
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-25.435.073,38	9.019.476,32	-25435073,38	9.019.476,32

Źródło: Emitent

*Dane nie były poddane badaniu biegłego rewidenta.

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

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

Wyszczególnienie	1.04.2016 – 30.06.2016*	1.04.2015 – 30.06.2015	1.01.2016 – 30.06.2016*	1.01.2015 – 30.06.2015
A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	453 926,97	293 360,79	149011,11	1 123 471,15
II. Korekty razem	-374 958,52	- 3 579 792,46	-251 586,60	- 4 340 035,95
1. Amortyzacja	21 649,46	72 382,74	74 743,48	149 238,37
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	- 30 633,53	0,00	- 62 599,55
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	224 910,16	0,00	687 461,16
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	1 627 188,71	0,00	1 445 681,19
7. Zmiana stanu należności	- 877 394,42	- 5 222 140,39	-1 185 689,10	- 3 133 500,27
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	480 786,44	1 113 375,44	-200 168,15	707 125,27
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0,00	- 1 364 875,59	1 058 527,17	- 4 133 442,12
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	78 968,45	- 3 286 431,67	-102 575,49	- 3 216 564,80
B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	0,00	3 947,90	0,00	46 756,72
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	36 626,30
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	3 947,90	0,00	10 130,42
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	3 947,90	0,00	10 130,42
- 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	3 947,90	0,00	5 130,42
- 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	304,00	0,00	304,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	304,00	0,00	304,00

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	3 643,90	0,00	46 452,72
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	0,00	3 848 251,73	332,00	4 858 486,60
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	3 568 251,73	332,00	3 818 486,60
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	280 000,00	0,00	1 040 000,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	1 372 484,41	5 082,96	2 426 076,75
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	723 059,25	0,00	1 173 059,25
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	477 000,00	0,00	987 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	70 853,09	0,00	132 460,50
8. Odsetki	0,00	101 572,07	5 082,96	133 557,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	2 475 767,32	-4 750,96	2 432 409,85
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	78 968,45	- 807 020,45	5 517,20	- 737 702,23
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	78 968,45	- 807 020,45	5 517,20	- 737 702,23
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 260 033,50	880 898,85	33 581,05	811 580,63
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 339 001,95	73 878,40	39 098,25	73 878,40
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	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 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 1.04 do 30.06.2016 r. wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Rachunek zysków i strat

W drugim kwartale 2016 roku Spółka wygenerowała 2,90 mln zł przychodów ze sprzedaży oraz 453 tys. zł zysku netto. W odniesieniu do roku poprzedniego obroty były niższe o 27,7 mln zł, zaś zysk netto był wyższy o 160 tys. złotych.

Zysk operacyjny Spółki wyniósł 467 tys. zł w porównaniu do 489 tys. zł zanotowanych w roku 2015.

W ujęciu narastającym, na koniec czerwca 2016 roku przychody Spółki wyniosły 7,50 mln zł, podczas gdy rok wcześniej było to 63,7 mln złotych. Jednocześnie zysk netto w pierwszej połowie roku to 149 tys. zł wobec 1,12 mln zł w poprzednim roku.

Głównym czynnikiem, który wpłynął na przedstawione przez Emitenta wyniki finansowe było stopniowe regulowanie zobowiązań oraz ściąganie zaległych należności od Kontrahentów, co jest jednym z istotnych założeń przyjętego procesu restrukturyzacji.

Bilans

Wartość aktywów trwałych Emitenta na koniec czerwca 2016 r. wynosiła 8,25 mln złotych. Po drugim kwartale br. wysokość należności krótkoterminowych osiągnęła poziom 6,64 mln złotych. Należności długoterminowe, których głównym składnikiem są wieloletnie gwarancje usunięcia wad i usterek, wynosiły 6,77 mln złotych.

Wartość zobowiązań długoterminowych Spółki na koniec czerwca 2016 r. wyniosła 5,55 mln zł, zaś zobowiązań krótkoterminowych 32,03 mln zł. Na zobowiązania krótkoterminowe Emitenta składają się przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług zleconych kontrahentom Spółki. W chwili obecnej Spółka prowadzi proces restrukturyzacji, który wpłynie na zmniejszenie się zobowiązań.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Na koniec pierwszego kwartału 2016 roku kapitał własny Emitenta wynosił -25,4 mln zł w porównaniu do 9,01 mln zł zanotowanych w analogicznym okresie 2015 roku.

Rachunek przepływów pieniężnych

Analiza rachunku Cash flow na podstawie ośmiu wariantów:

	2Q2016	2Q2015
Przepływy z działalności operacyjnej	+	-
Przepływy z działalności inwestycyjnej	0	+
Przepływy z działalności finansowej	0	+
WARIANT	x	5

Źródło: Emitent

Wariant występujący w II kwartale br. pokazuje, że Spółka generuje dodatnie przepływy z podstawowej działalności operacyjnej, jednocześnie nie dokonuje inwestycji ze względu na proces restrukturyzacji, w którym koszty zostały ograniczone i są ściśle kontrolowane. Spółka nie generuje także przepływów z działalności finansowej.

Wariant 3

Model występujący w II kwartale 2015 roku wskazywał, iż spółka przechodzi kłopoty i nie generuje dodatnich przepływów z działalności operacyjnej. Jednostki te, chcąc utrzymać płynność finansową, posiłkują się zewnętrznymi źródłami finansowania. Fakt, iż mogą je pozyskać, jest dobrym symptomem, informującym o tym, że przewidywana jest poprawa wyniku przedsiębiorstwa.

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. Emitent przy udziale nadzorca sądowego przekazał do podmiotów oraz osób, względem których posiada zobowiązania pismo informujące o otwarciu restrukturyzacji.

- OPUBLIKOWANE RAPORTY OKRESOWE

12.05.2016 r. – publikacja Raportu okresowego za I kwartał 2016 roku ([RQ 13/2016](#))

02.06.2016 r. – publikacja Raportu okresowego za 2015 rok ([RA 16/2016](#))

- WALNE ZGROMADZENIE

W dniu 29 czerwca 2016 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Protokół z podjętymi uchwałami został opublikowany na [stronie internetowej](#) Emitenta.

- OBLIGACJE

W dniu 9 maja 2016 r. Emitent dokonał spłaty trzeciej raty odsetkowej od Obligacji serii A.

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.

5. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym za okres od 1.04.2016 do 30.06.2016 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

Spółka nie przedstawiała w Dokumencie Informacyjnym (z dnia 13. czerwca 2012 r.) planów inwestycji oraz związanego z tym harmonogramu ich realizacji.

Emitent przedstawia stopień realizacji przyjętej strategii rozwoju.

W związku z publikacją w dniu 7. sierpnia 2014 r. zaktualizowanej strategii rozwoju na lata 2014-2017, Spółka przedstawiła jej treść wraz z informacją o stopniu realizacji strategii obowiązującej do ww. terminu. Pełna treść znajduje się [TUTAJ](#)

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 kwietnia do końca czerwca** 2016 roku Emitent realizował następujące działania:

Nawiązanie kontaktu z potencjalnymi partnerami branżowymi

W związku z obecną sytuacją Spółki, obniżeniem jej wiarygodności oraz prowadzonym procesem restrukturyzacyjnym, Zarząd w rozmowach z potencjalnymi nowymi zleceniodawcami odebrał informacje mówiące o obawach tych podmiotów w zakresie powierzenia Spółce realizacji nowych inwestycji. Dlatego też, dbając o rozwój Emitenta oraz pomyślne przejście procesu restrukturyzacji, Zarząd nawiązał kontakt z kilkoma podmiotami branżowymi, które mogłyby stanowić dla Spółki partnerów branżowych, by wspólnie ubiegać się o nowe zlecenia. W chwili obecnej wciąż toczą się rozmowy w zakresie kształtu ewentualnego partnerstwa branżowego. Zarząd Emitenta dąży do sformalizowania potencjalnej współpracy. Jeśli do tego dojdzie, Spółka poinformuje o tym fakcie poprzez stosowne komunikaty bieżące.

Udział w przetargach publicznych oraz prywatnych

W II kwartale 2016 roku Emitent złożył ofertę w 8 ogłoszonych przetargach: 5 z zakresu budownictwa mieszkaniowego, 2 z zakresu budownictwa przemysłowego oraz w 1 z zakresu budownictwa użyteczności publicznej.

W przypadku 4 z ww. postępowań ofertowych Spółka zakwalifikowała się do następnego etapu postępowania. W kolejnych 4 oferta Spółki została odrzucona. Jedno

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. przyśpieszenia 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.

W II 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.)