



AEDES Spółka Akcyjna w restrukturyzacji

Raport okresowy za I kwartał 2016 roku
Okres od 1. stycznia do 31. marca 2016 r.

Kraków, dn. 12 maja 2016 r.

Spis treści

1. Wstęp.....	3
2. Informacje o spółce.....	4
1.1 Władze spółki.....	6
1.2 Struktura akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	7
1.3 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.....	8
2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe	9
2.1 Bilans.....	9
2.2 Rachunek zysków i strat	13
2.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	15
2.4 Rachunek przepływów pieniężnych.....	17
3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	19
4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie od 1.01 do 31.03.2016 r. wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki	23
5. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym za okres od 1.01.2016 do 31.03.2016 roku	26
6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, zgodnie z informacjami przedstawionymi w Dokumencie Informacyjnym	26
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.....	26
8. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym.....	29

1. Wstęp

Szanowni Państwo,

za nami pierwsze tygodnie nowej, niełatwej dla Spółki sytuacji. Rozpoczęliśmy proces restrukturyzacji, dzięki któremu planujemy przywrócić Aedes dawną pozycję rynkową. Proces ten jest czasochłonny i wymaga wiele wysiłków.

Podsumowując zaś I kwartał 2016 roku, mogę powiedzieć, że wygenerowaliśmy 5,3 mln zł przychodów ze sprzedaży oraz 739 tys. zł wyniku netto. W porównaniu do roku poprzedniego przychody spadły o 515,69 proc., a wynik netto był niższy o ok. 12,21 procent. W punkcie 4. niniejszego raportu znajdą Państwo wyjaśnienie dotyczące czynników, które wpłynęły na osiągnięte wyniki.

W zakresie działalności Spółki nawiązaliśmy kontakty i prowadzimy rozmowy z potencjalnymi partnerami branżowymi, przy wsparciu których chcielibyśmy pozyskać i realizować nowe zlecenia.

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

2. 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 wnętrza 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 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	25.07.2011	25.07.2016
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 12.05.2016 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.

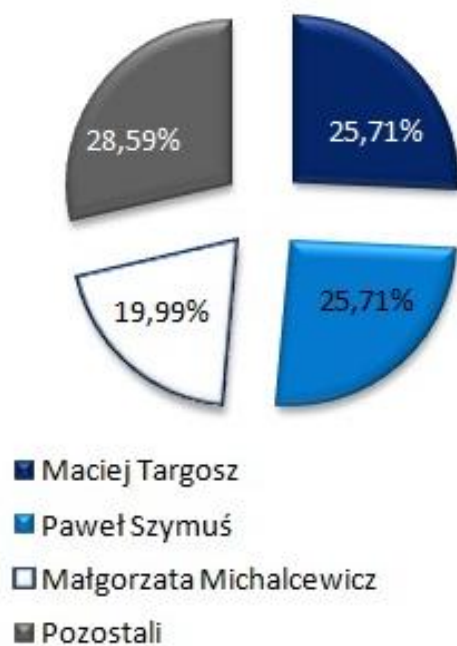
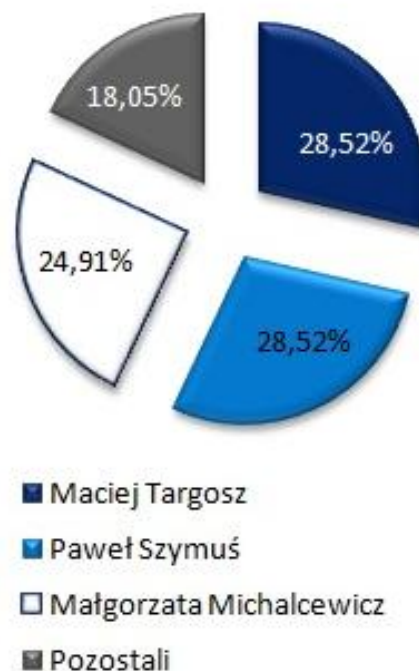
1.2 Struktura akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

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 12.05.2016 roku.

Udział w kapitale zakładowym**Udział w głosach na WZ**

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

W I kwartale 2016 roku Spółka zatrudniała 14 osób (stan na dzień 31.03.2016 r.) na podstawie umowy o pracę, w tym 6 kobiet oraz 8 mężczyzn. Spółka nie zatrudniała osób na umowę zlecenie.

2. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe

2.1 Bilans

Tabela 1. Dane finansowe z bilansu na dzień 31. marca 2016 r. oraz na dzień 31. grudnia 2015 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Wyszczególnienie	31.03.2016*	31.03.2015*	31.12.2015*	31.12.2014
A. AKTYWA TRWAŁE	7 194 208,00	10 877 375,33	7 248 302,02	10 589 676,06
I. Wartości niematerialne i prawne	156,51	4 541,55	1 252,77	5 637,81
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	4 541,55	1 252,77	5 637,81
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	420 262,11	855 946,07	473 259,87	931 930,84
1. Środki trwałe	420 262,11	855 946,07	473 259,87	931 930,84
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	362 903,34	462 832,83	409 639,50	480 026,52
d) środki transportu	57 358,77	245 234,11	63 620,37	269 448,11
e) inne środki trwałe	0,00	147 879,13	0,00	182 456,21
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	6 773 789,36	7 689 187,39	6 773 789,38	7 689 187,39
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	6 773 789,36	7 689 187,39	6 773 789,38	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	0,00	2 327 700,32	0,00	1 962 920,02
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	2 327 700,32	0,00	1 962 920,02
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	15 651 131,47	29 469 901,17	15 370 959,33	28 776 992,66
I. Zapasy	0,00	2 883 523,00	0,00	2 702 015,48
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	2 883 523,00	0,00	2 702 015,48
II. Należności krótkoterminowe	9 013 953,83	12 005 295,79	8 747 877,88	14 093 935,91
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	9 013 953,83	12 005 295,79	8 747 877,88	14 093 935,91
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 902 807,93	5 771 307,46	3 334 339,61	9 923 046,93
- do 12 miesięcy	2 500 361,69	5 017 617,67	1 931 893,37	9 307 096,85
- powyżej 12 miesięcy	1 402 446,24	753 689,79	1 402 446,24	615 950,08
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	0,00	1 862 174,92	0,00	768 138,16
c) inne	3 747 002,77	3 388 538,41	4 049 395,14	2 419 475,82
d) dochodzone na drodze sądowej	1 364 143,13	983 275,00	1 364 143,13	983 275,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 833 752,17	3 126 628,82	1 828 234,97	2 917 142,11
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 833 752,17	3 126 628,82	1 828 234,97	2 917 142,11
a) w jednostkach powiązanych	0,00	100 000,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	100 000,00	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 krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych	1 794 653,92	2 145 729,97	1 794 653,92	2 105 561,48

jednostkach				
- udziały lub akcje	483 656,00	478 656,00	483 656,00	478 656,00
- inne papiery wartościowe	1 310 997,92	1 667 073,97	1 310 997,92	1 621 210,96
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	5 694,52
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	39 098,25	880 898,85	33 581,05	811 580,63
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 078,15	625 402,20	1 860,95	411 469,36
- inne środki pieniężne	31 020,10	255 496,65	31 720,10	400 111,27
- 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	11 454 453,56	4 794 846,48	9 063 899,16
1. Aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych	4 803 425,47	11 412 942,88	4 794 846,48	9 015 004,05
2. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	41 510,68	0,00	48 895,11
AKTYWA OGÓŁEM	22 845 339,47	40 347 276,50	22 619 261,35	39 366 668,72

Źródło: Emitent

*Dane nie były poddane badaniu biegłego rewidenta.

Wyszczególnienie	31.03.2016*	31.03.2015	31.12.2015	31.12.2014
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	- 14 747 236,53	8 726 115,53	-15 254 381,52	7 896 005,17
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	565 143,00	565 143,00	5 651 430,00	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	7 330 862,17	5 022 147,10	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	- 23 383 021,00	2 308 715,07	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	739 779,30	830 110,36	-23 150 386,69	2 308 715,07
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	37 592 576,00	31 621 160,97	37 873 642,87	31 470 663,55
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	2 658 105,33	0,00	2 195 554,33
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	2 658 105,33	0,00	2 195 554,33
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	0,00	0,00	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	5 558 789,04	39 451,21	5 558 789,04	82 539,57
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	5 558 789,04	39 451,21	5 558 789,04	82 539,57
a) kredyty i pożyczki	3 000 000,00	0,00	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	39 451,21	0,00	82 539,57
d) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	31 630 707,52	28 866 875,65	32 195 968,70	29 122 609,04
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	31 630 707,52	28 866 875,65	32 195 968,70	29 122 609,04
a) kredyty i pożyczki	1 345 285,47	2 348 127,51	1 344 953,47	2 541 451,68
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	231 184,32	0,00	249 703,37
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	24 467 172,92	20 481 601,05	25 465 122,56	22 271 404,48
- do 12 miesięcy	22 983 363,80	18 379 570,23	23 981 313,44	19 718 271,33
- powyżej 12 miesięcy	1 483 809,12	2 102 030,82	1 483 809,12	2 553 133,15
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	3 347 614,85	0,00	2 332 551,84
f) zobowiązania wekslowe	244 850,00	562 360,00	251 000,00	300 000,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 413 826,24	1 453 693,10	2 940 700,59	1 111 048,69
h) z tytułu wynagrodzeń	215 689,51	296 401,61	250 308,70	270 939,77
i) inne	1 943 883,38	145 893,21	1 943 883,38	45 509,21
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	403 079,44	56 728,78	118 885,13	69 960,61
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	403 079,44	56 728,78	118 885,13	69 960,61
- długoterminowe	17 033,29	3 801,46	17 033,29	17 033,29
- krótkoterminowe	386 046,15	52 927,32	101 851,84	52 927,32
PASYWA OGÓŁEM	22 845 339,47	40 347 276,50	22 619 261,35	39 366 668,72

Źródło: Emitent

*Dane nie były poddane badaniu biegłego rewidenta.

2.2 Rachunek zysków i strat

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

Wyszczególnienie	OD 1.01.2016 DO 31.03.2016*	OD 1.01.2015 DO 31.03.2015*
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	5 375 685,96	33 097 712,61
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 375 685,96	33 097 712,61
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	4 600 942,44	32 182 115,51
I. Amortyzacja	54 094,02	76 855,63
II. Zużycie materiałów i energii	-6 374,61	3 614 468,44
III. Usługi obce	4 365 376,92	26 989 499,27
IV. Podatki i opłaty, w tym:	2 411,01	9 794,53
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	154 662,05	1 233 423,71
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	30 227,54	236 262,30
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	545,51	21 811,63
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	774 743,52	915 597,10
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	600,00	68 771,50
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	36 096,90
II. Dotacje	0,00	13 231,83
III. Inne przychody operacyjne	600,00	19 442,77
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	30 914,03	10 836,14
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	30 914,03	10 836,14
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	744 429,49	973 532,46
G. PRZYCHODY FINANSOWE	432,77	46 351,01
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	432,77	46 351,01
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
H. KOSZTY FINANSOWE	5 082,96	92 002,41
I. Odsetki, w tym:	5 082,96	92 002,41
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00

III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	0,00
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	739 779,30	927 881,06
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	739 779,30	927 881,06
L. PODATEK DOCHODOWY	0,00	97 770,70
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	739 779,30	830 110,36

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

Wyszczególnienie	OD 1.01.2016 DO 31.03.2016*	OD 1.01.2015 DO 31.03.2015*
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-15 254 381,52	7 896 005,17
- korekty błędów lat poprzednich	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-15 254 381,52	7 896 005,17
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00	565 143,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydanie udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	256 143,00	565 143,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 330 862,17	5 022 147,10
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 330 862,17	5 022 147,10
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- aktualizacja	0,00	0,00

b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- aktualizacja	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	2 308 715,07
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	2 308 715,07
- korekty błędów lat poprzednich	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	2 308 715,07
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia na kapitał zapasowy	0,00	0,00
- dywidenda	0,00	0,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-23 383 021,00	2 308 715,07
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-23 383 021,00	0,00
- korekty błędów lat poprzednich	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-23 382 021,00	0,00
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	-23 382 021,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	2 308 715,07
8. Wynik netto	739 779,30	830 110,36
a) zysk netto	739 779,30	830 110,36
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-14 747 236,53	8 726 115,53
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-14 747 236,53	8 726 115,53

Źródło: Emitent

*Dane nie były poddane badaniu biegłego rewidenta.

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych

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

Wyszczególnienie	01.01.2016 – 31.03.2016*	01.01.2015 – 31.03.2015*
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	739 779,3	830 110,36
II. Korekty razem	-729 511,14	- 760 243,49
1. Amortyzacja	54 094,02	76 855,63
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 082,96	- 31 966,02
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	462 551,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	- 181 507,52
7. Zmiana stanu należności	-266 075,95	2 088 640,12
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-798 227,49	- 406 250,17
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	275615,32	- 2 768 566,53
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	10 268,16	69 866,87
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	0,00	42 808,82
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	36 626,30
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	6 182,52
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	6 182,52
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	5 000,00
- odsetki	0,00	1 182,52
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00

- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	42 808,82
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	332,00	1 010 234,87
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	332,00	250 234,87
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	760 000,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	5082,96	1 053 592,34
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	450 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	510 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	61 607,41
8. Odsetki	5082,96	31 984,93
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-4 750,96	- 43 357,47
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	5 517,20	69 318,22
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	5 517,20	69 318,22
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	33 581,05	811 580,63
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	39 098,25	880 898,85
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	220 000,00

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. stycznia do 31. marca 2016 roku i został sporządzony przy założeniu, że Emitent będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć najbliższej przyszłości. W I kwartale 2016 r. Zarząd Spółki złożył do sądu rejonowego wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego. Postanowieniem Sądu z dnia 11 lutego 2016 r. otwarte zostało postępowanie układowe wobec Emitenta.

Zgodnie z wiedzą Zarządu Emitenta, w najbliższej przyszłości nie można wykluczyć wystąpienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Emitenta.

- Rachunek zysków i strat Emitent sporządza w wariancie porównawczym.
- Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią.
- Emitent sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

Walutą sprawozdawczą jest PLN.

Wynik finansowy Emitenta za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego raportu kwartalnego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz.U. 1994 Nr 121 poz. 591 z późn. zm.) i są stosowane przez Emitenta przy zachowaniu ciągłości we wszystkich prezentowanych okresach.

a. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 3 500,00 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Na składniki aktywów, co, do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

b. Aktywa finansowe

Instrumenty finansowe zaklasyfikowane do kategorii dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej a skutki wyceny są ujmowane w kapitale z aktualizacji wyceny. Druga kategoria instrumentów finansowych to instrumenty przeznaczone do obrotu. Są one wyceniane według wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu wyceny odnoszone są na wynik finansowy bieżącego okresu.

c. Zapasy

Spółka nie prowadzi magazynu dla zakupionych 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. Zapasy, które utraciły swoją wartość handlową i użytkową obejmuje się odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące wartość składników zapasów zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

d. Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej, z dnia poprzedzającego ten dzień. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych. Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

e. Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

f. Leasing

Spółka 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.

g. Kapitały

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

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.

h. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: polisy, gwarancje, prenumeraty.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających ze świadczeń

wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana. Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim: wartość wykonanych niezafakturowanych usług oraz dostaw, wartości usług, które zostaną wykonane w przyszłości a dotyczą bieżącego okresu obrotowego. Rezerwy są tworzone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, w zależności od okoliczności, z których strata wynika.

i. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych.

j. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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.

k. Wycena kontraktów długoterminowych

Przychody z wykonania niezakończonych usług budowlanej, które osiągnęły 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.

4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie od 1.01 do 31.03.2016 r. wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Rachunek zysków i strat

W pierwszym kwartale 2016 roku Spółka wygenerowała ponad 5,3 mln zł przychodów netto ze sprzedaży, co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi spadek o 515,69 proc.. Jednocześnie zysk netto na koniec marca br. wyniósł nieco ponad 739 tys. zł i był niższy o 12,21 proc. od wyniku zanotowanego w roku ubiegłym.

Zysk operacyjny Spółki w raportowanym okresie osiągnął poziom ponad 744 tys. zł wobec 973 tys. zł rok wcześniej, co oznacza spadek o 30,78 procent.

Koszty operacyjne na koniec marca br. wynosiły 4,6 mln zł, podczas gdy w roku poprzednim było to 32,1 mln złotych. W I kwartale br. koszty operacyjne stanowiły 85,59 proc. wartości przychodów, zaś w analogicznym okresie 2015 roku było to 97,23 procent.

Głównym czynnikiem, który wpłynął na przedstawione przez Emitenta wyniki finansowe było utrzymanie realizacji inwestycji mieszkaniowej w Krakowie, a także zdecydowane działania Zarządu Spółki związane z uruchomieniem postępowania restrukturyzacyjnego. W naszej ocenie zanotowane wyniki w omawianym okresie należy traktować jako zdarzenie jednorazowe, wynikające m.in. z prowadzonego procesu restrukturyzacyjnego.

Bilans

Wartość aktywów trwałych Emitenta na koniec marca 2016 r. wynosiła blisko 7,2 mln złotych.

Po pierwszym kwartale br. wysokość należności krótkoterminowych osiągnęła poziom ponad 9,0 mln zł i była o 33,19 proc. niższa niż w roku poprzednim. Należności długoterminowe, których głównym składnikiem są wieloletnie gwarancje usunięcia wad i usterek, wynosiły ponad 6,7 mln złotych. Ich wartość również była niższa niż przed rokiem o 13,51 procent.

Wartość zobowiązań długoterminowych Spółki na koniec marca 2016 r. wyniosła ponad 5,5 mln zł, zaś zobowiązań krótkoterminowych 31,6 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 -14,4 mln zł w porównaniu do 8,7 mln zł zanotowanych w analogicznym okresie 2015 roku, co jest wynikiem zaksięgowania strat z lat ubiegłych.

Rachunek przepływów pieniężnych

Analiza rachunku Cash flow na podstawie ośmiu wariantów:

	1Q2016 r.	1Q2015 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	+	+
Przepływy z działalności inwestycyjnej	0	+
Przepływy z działalności finansowej	-	-
WARIANT	x	3

Źródło: Emitent

Wariant występujący w I kwartale br. pokazuje, że Spółka generuje zyski ze swojej podstawowej działalności operacyjnej, jednocześnie nie dokonuje inwestycji ze względu na proces restrukturyzacji, w którym koszty zostały ograniczone i są ściśle kontrolowane. Wariant ten może też wskazywać poprawiającą się płynność firmy.

Wariant 3

Model występujący w I kwartale 2015 roku wskazywał, iż spółka generowała dodatnie wpływy z działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej, ale jednocześnie mogło być to

sygnałem zbliżających się problemów z utrzymaniem odpowiedniego poziomu płynności finansowej.

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 nadzorcy sądowego przekazał do podmiotów oraz osób, względem których posiada zobowiązania pismo informujące o otwarciu restrukturyzacji.

- **OPUBLIKOWANE RAPORTY OKRESOWE**

15.02.2016 r. – publikacja Raportu okresowego za IV kwartał 2015 roku ([RQ 8/2016](#))

- **OBLIGACJE**

W dniu 9 lutego 2016 roku Emitent dokonał spłaty drugiej raty odsetkowej od Obligacji serii A.

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

5. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym za okres od 1.01.2016 do 31.03.2016 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 stycznia do końca marca** 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 I kwartale 2016 roku Emitent złożył ofertę w 7 ogłoszonych przetargach: 2 z zakresu budownictwa mieszkaniowego, 3 z zakresu budownictwa przemysłowego oraz w 2 z zakresu budownictwa użyteczności publicznej. W przypadku trzech z ww. postępowań ofertowych Spółka zakwalifikowała się do następnego etapu postępowania. Jednakże ostatecznie w sześciu z przetargów oferta Spółki została odrzucona. Jedno postępowanie trwa nadal.

Warto zaznaczyć, że jednym z głównych powodów odrzucenia ofert składanych przez Spółkę był pomyłkowy wpis w Krajowym Rejestrze Sądowym przedsiębiorców, gdzie do połowy kwietnia br. widniała informacja, iż Emitent znajduje się w upadłości likwidacyjnej, zamiast prawidłowego statusu, iż prowadzi on postępowanie restrukturyzacyjne.

W I 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 (Petalana). W I kwartale br. Inwestor przystąpił do pierwszych odbiorów, podczas których wskazał Emitentowi konieczne do wykonania naprawy usterki. Spółka zrealizowała wskazane jej poprawki i prowadzi

aktywne działania mające na celu doprowadzenie do odbioru końcowego wybudowanego obiektu. Jednym z ww. działań było zawarcie przedmiotowego porozumienia ws. przyspieszenia formalnego zakończenia realizacji inwestycji.

- Inwestycja mieszkaniowa przy ul. Rogozińskiego w Krakowie

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

W I kwartale 2016 roku wykonano tynki, instalacje wodno-kanalizacyjne natynkowe, oraz jastrychy cementowe wewnątrz lokali mieszkalnych. Rozpoczęto prace wykończeniowe części wspólnych budynku m.in. ułożenie płytek gresowych, zamontowano windy. Wykonane zostały także roboty związane z wykończeniem zewnętrznych części budynku oraz działki w tym położono tynk elewacyjny na kominach i ścianach zewnętrznych, zakończono montaż balustrad. Postawiono także ścianki działowe w lokalach usługowych. Prace wykonywane były także w garażach podziemnych, gdzie zrealizowano m.in. ocieplenie stropu oraz montaż niezbędnych urządzeń mechanicznych.

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

- Fabryka wełny mineralnej PETRALANA w Bytomiu: przejęcie, dokonanie inwentaryzacji oraz kontynuowanie wszelkich prac ogólnobudowlanych przez Spółkę w związku z dalszymi etapami realizacji inwestycji; nabycie od włoskiego producenta, zorganizowanie dostawy, montaż oraz uruchomienie linii produkcyjnej; a także wykonanie montażu, uruchomienia i odbioru gotowych do użytkowania następujących środków trwałych: systemu załadunku surowców, chłodni wentylatora, systemu oczyszczania gazów odlotowych, paczkarki do lamel, pakowarki, zestawu pakowania foliowego, systemów zbiorników, stacji kompresorów wraz z siecią dystrybucji, instalacji sprężania i oczyszczania gazów oraz suwnicy pomostowej.
- Budynek wielorodzinny „Graffiti House” zlokalizowany przy ul. Rogozińskiego w Krakowie – etap I (m.in. wykonanie ściany szczelinowej, wykopu oraz płyty

fundamentowej, a także tymczasowego wjazdu do garażu usytuowanego na sąsiedniej działce) i etap II (nadbudowa istniejącego budynku usługowego, rozbudowa i zmiana sposobu użytkowania części podziemnej przeznaczonej na garaż, a także przebudowa istniejącego budynku wraz z remontem ścian elewacyjnych oraz istniejącej pochylni z instalacjami wewnętrznymi, zewnętrznymi, oświetleniem terenu, przebudową sieci niskiego napięcia oraz zagospodarowaniem terenu. Wykonanie przyłączy: m.in. kanalizacji sanitarnej, opadowej oraz wody. Przeprowadzenie odbiorów technicznych oraz odbiorów innego rodzaju, a następnie uzyskanie odpowiednich dokumentów potwierdzających dokonanie ww. odbiorów oraz umożliwiających dopuszczenie budynku do użytkowania.)

8. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym

- W dniu 2 lutego 2015 roku Emitent utworzył spółkę zależną pod firmą AE Development S.A. z siedzibą w Krakowie. Spółka zależna została zarejestrowana decyzją sądu w dniu 28 kwietnia 2015 roku. Pełna informacja została przekazana [raportem bieżącym nr 2/2015](#) w dn. 4 lutego 2015 r. oraz [raportem bieżącym nr 10/2015](#) z dn. 30. kwietnia 2015 roku.

W związku z zaistniałą w IV kwartale 2015 roku sytuacją Spółki oraz obniżeniem płynności finansowej Emitenta, Zarząd AEDES S.A. zawarł w dn. 01 września 2015 roku ze spółką zależną AE Development S.A. umowę, której przedmiotem było udzielenie pożyczki pieniężnej w maksymalnej kwocie 600 tys. złotych. W ramach umowy Strony ustaliły wartość odsetek na kwotę 10.500,00 złotych. AEDES jako pożyczkobiorca zobowiązał się spłacić kwotę faktycznie udzielonej pożyczki wraz z odsetkami na pisemne wezwanie AE Development - pożyczkodawcy.

W dniu 21. grudnia 2015 r. Zarząd AE Development S.A. wezwał AEDES S.A. do spłaty udzielonej pożyczki wraz z odsetkami w łącznej wysokości 515.785,49 zł w ciągu 7 dni od otrzymania wezwania. W obliczu braku spłaty zobowiązania przez AEDES S.A. do dnia 28. grudnia 2015 r., pomiędzy AE Development S.A. , AEDES S.A. oraz ACS Bociana Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie została zawarta umowa ws. przelewu wierzytelności na inny podmiot. Wierzytelność tę nabyła spółka ACS Bociana sp. z o.o.. W celu zabezpieczenia roszczeń wynikających ze wskazanej umowy AEDES S.A.

dokonał przeniesienia na ACS Bociana własności akcji AE Development o łącznej wartości nominalnej 100.000 złotych. W przypadku braku spłaty wierzytelności przez Emitenta do dnia 12 lutego 2016 r. ACS Bociana jest uprawniony do zachowania prawa własności przewłaszczonych akcji lub zbycia ich, zaliczając odpowiednio ich wartość rynkową lub uzyskaną cenę na spłatę zadłużenia. W przypadku spłaty wierzytelności przez AEDES do dnia 12 lutego 2016 r., ACS Bociana zobowiązuje się do przeniesienia własności akcji ponownie na Spółkę w terminie 7 dni od daty spłaty wierzytelności. Powyższą informację Emitent opublikował raportem bieżącym nr [1/2016 w dn. 18.01.2016 r.](#)

Do dnia publikacji niniejszego Raportu okresowego, Emitent nie dokonał wykupu akcji AE Development S.A., w związku z czym pozostają one własnością spółki ACS Bociana sp. z o.o..

- W dniu 27 kwietnia 2016 roku Emitent utworzył spółkę zależną AEDES Realizacja Inwestycji Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Informacja o utworzeniu wskazanego podmiotu została opublikowana [raportem bieżącym nr 11/2016](#) w dniu 28 kwietnia 2016 roku. Do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka zależna nie prowadzi działalności operacyjnej.

Głównym celem utworzenia Aedes Realizacja Inwestycji Sp. z o.o. jest umożliwienie pośrednio Emitentowi udziału w przetargach budowlanych o średniej i dużej wielkości tj. od 5 do 10 mln zł oraz od 10 mln zł wzwyż. Dodatkowo, intencją zawiązania spółki zależnej jest poprawa reputacji oraz zwiększenie wiarygodności Emitenta, a także wprowadzenie systemu zabezpieczenia realizacji inwestycji na każdym jej etapie.