



AEDES Spółka Akcyjna

Raport okresowy za IV kwartał 2012 roku
Okres od 1 października do 31 grudnia 2012 r.

Kraków, dn. 14 lutego 2013 r.

Spis treści

1. Informacje o spółce	3
1.1 Władze spółki.....	4
1.2 Struktura akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	5
2. Wybrane dane finansowe	6
2.1 Bilans	6
2.2 Rachunek zysków i strat	7
3. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	8
4. 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	12
5. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym za okres od 1.10.2012 do 31.12.2012 roku	15
6. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym	15
7. Rozszerzone dane finansowe Emitenta	16

1. Informacje o spółce

Firma:	AEDES Spółka Akcyjna
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 zlecających. 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, sprzedaży i montażu stolarki i ślusarki budowlanej.

AEDES S.A. 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 wytworzonego 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 S.A. 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	25.07.2011	25.07.2014

Źródło: Emitent

- RADA NADZORCZA

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Paweł Szymuś	Przewodniczący Rady Nadzorczej	25.07.2011	25.07.2016
Igor Flaga	Członek Rady Nadzorczej	25.07.2011	25.07.2016

Andrzej Fila	Członek Rady Nadzorczej	25.07.2011	25.07.2016
Andrzej Dziwiałtowski – Gintowt	Członek Rady Nadzorczej	19.12.2011	19.12.2016
Krzysztof Matzka	Członek Rady Nadzorczej	19.12.2011	19.12.2016

Źródło: Emitent

Stan na dzień 14.02.2013 roku. W okresie od 1.10.2012 r. do 14.02.2013 r. nie zaszły zmiany osobowe.

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

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 Michalciewicz	1.452.820	2.552.820	25,71%	28,52%
ASTORIA Capital S.A.	526.220	526.220	9,31%	5,88%
Pozostali	766.750	766.750	13,56%	8,56%
Suma	5.651.430	8.951.430	100,0 %	100,0 %

Źródło: Emitent

Powyższa 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).

Umowy czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up

Zobowiązaniem w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności akcji objętych zostało:

- 1.100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 352.820 akcji zwykłych na okaziciela serii B posiadanych przez Pana Macieja Targosza – Prezesa Zarządu,
- 1.100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 352.820 akcji zwykłych na okaziciela serii B posiadanych przez Pana Pawła Szymusia – Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 1.100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 352.820 akcji zwykłych na okaziciela serii B posiadanych przez Panią Małgorzatę Michalciewicz – akcjonariusza,

Na mocy ww. umów czasowego wyłączenia zbywalności akcji, wymienieni powyżej akcjonariusze Emitenta zobowiązali się, iż w okresie dwunastu miesięcy od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki w alternatywnym systemie obrotu (rynek NewConnect) nie obciążą, nie zastawią, nie zbędą ani w inny sposób nie przeniosą własności, jak również nie zobowiążą się do dokonania takich czynności, co do całości lub części objętych przedmiotowym zobowiązaniem akcji, w żaden sposób, na rzecz jakiegokolwiek osoby, chyba że na taką czynność zgodę wyrazi Dom Maklerski WDM S.A.

2. Wybrane dane finansowe

2.1 Bilans

Tabela 1. Wybrane dane finansowe z bilansu za IV kwartał 2012 oraz za III kwartał 2012 r. wraz z danymi porównawczymi za 2011 rok [dane w PLN]

DANE ZA OKRES	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 30.09.2011	Stan na dzień 30.09.2012
kapitał własny	3 258 157,53	5 356 318,22	2 853 151,99	4 921 559,26
należności długoterminowe	29 718,86	45 240,00	0,00	44 478,86
należności	7 755 225,45	8 980 068,40	3 359 148,49	10 040 562,91

krótkoterminowe				
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	374 154,99	596 263,04	1 451 491,61	1 496 085,05
zobowiązania długoterminowe	774 196,18	491 975,76	33 511,73	460 378,96
zobowiązania krótkoterminowe	12 945 351,98	16 746 412,	10 185 469,91	14 233 593,06

Źródło: Emitent

2.2 Rachunek zysków i strat

Tabela 2 Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za IV kwartał 2012 r. oraz za okres od 1.01. do 31.12.2012 r. wraz z danymi porównawczymi za 2011 rok.
[Dane w PLN]

DANE ZA OKRES	4Q2011	4Q2012	1-4Q2011	1-4Q2012
	1.10.2011- 31.12.2011	1.10.2012- 31.12.2012	1.01.2011- 31.12.2011	1.01.2012- 31.12.2012
przychody netto ze sprzedaży	15 199 966,97	19 001 618,62	35 158 167,44	55 676 783,71
zysk/(strata) na sprzedaży	538 226,62	293 670,42	967 155,85	1 489 760,91
zysk/(strata) na działalności operacyjnej	488 331,04	280 739,62	1 459 996,45	1 580 809,37
zysk/(strata) brutto	450 096,92	171 450,78	1 247 840,85	1 138 128,86
zysk/(strata) netto	376 790,62	434 758,78	1 003 499,85	1 173 439,04
amortyzacja	35 979,99	85 183,59	162 498,58	277 614,92

Źródło: Emitent

3. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

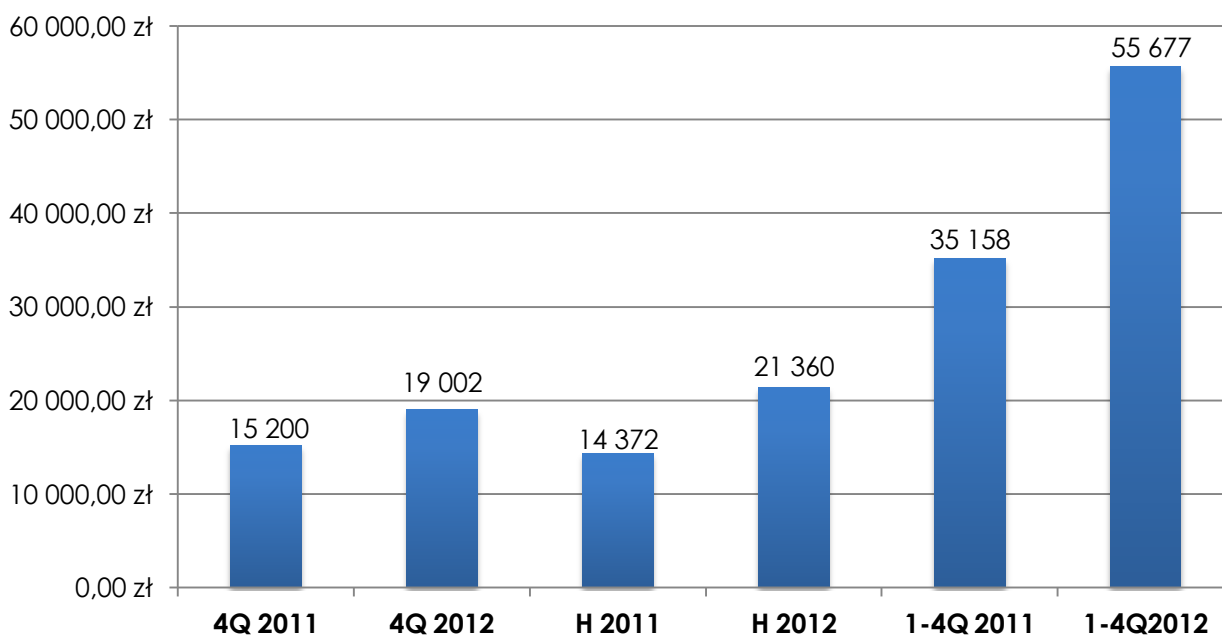
W IV kwartale 2012 roku Spółka zanotowała ponad 19 mln zł przychodów ze sprzedaży oraz ponad 434 tys. zł zysku netto. W odniesieniu do analogicznego okresu 2011 roku wyniki te są wyższe o odpowiednio 25,0 i 15,4 procent.

W omawianym okresie można zauważyć spadek zysku z działalności operacyjnej z wartości 488 tys. zł do 280 tys. złotych. Spowodowane było to wzrostem kosztów operacyjnych o 27,6 proc. związanych m.in. z wyższą wartością wygenerowanych przychodów ze sprzedaży netto oraz z rozpoczęciem procesu przygotowania do realizacji inwestycji zlokalizowanej przy ul. Friedleina w Krakowie (RB 12/2012 z dn. 6.11.2012 r.).

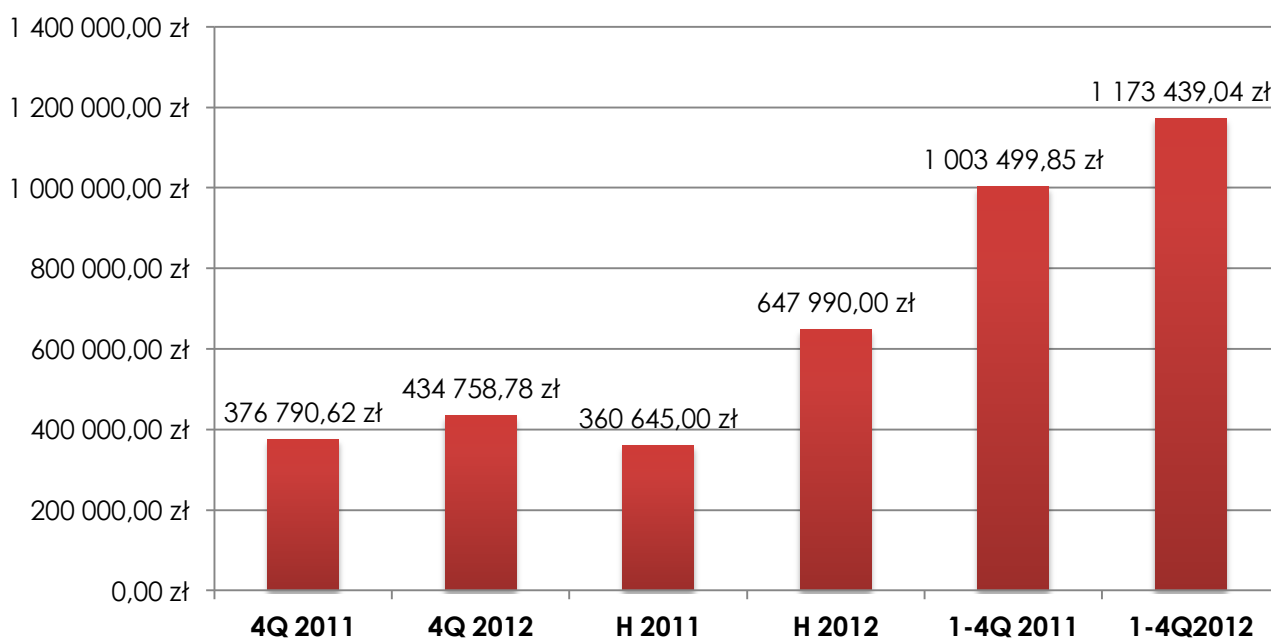
W ujęciu narastającym, po 12 miesiącach 2012 roku Emitent wypracował ponad 55,6 mln zł przychodów ze sprzedaży w porównaniu do 35,1 mln zł na koniec 2011 roku. Stanowi to wzrost o 58,4 procent. Zysk netto Spółki na koniec grudnia 2012 roku wyniósł ponad 1,17 mln zł, zaś w tym samym okresie w roku poprzednim 1 mln zł, co oznacza wzrost o 16,9 procent.

Warto również zwrócić uwagę na wartość pozycji zobowiązań długoterminowych. Spółka zmniejszyła ich wartość o 282 tys. zł (36,4 proc.) z ponad 774 tys. zł na koniec 2011 roku do ok. 492 tys. zł na koniec 2012 roku.

Wykres 1 - Przychody ze sprzedaży osiągnięte w IV kwartale, I połowie oraz w całym 2012 r. wraz z danymi porównawczymi za 2011 r. [dane w tys. zł]



Wykres 2 - Zysk netto osiągnięty w IV kwartale, I połowie oraz w całym 2012 r. wraz z danymi porównawczymi za 2011 r. [dane w zł]



Przedstawione powyżej dane finansowe są wynikiem systematycznej i konsekwentnej realizacji zleconych projektów budowlanych oraz pozyskaniem kilku nowych inwestycji. Jest to szczególnie istotne, ponieważ w branży budowlano-montażowej, w której Emitent prowadzi działalność, od połowy 2012 roku obserwowany jest zmniejszony poziom popytu mieszkań.

Pod koniec minionego roku odczuwalna była także coraz silniejsza obawa deweloperów o dalszą sytuację na rynku. W związku z tym, wstrzymana została duża część planowanych przez nich projektów inwestycyjnych.

Aktualnie w portfelu zleceń Emitenta znajduje się siedem kontraktów, których realizacja zakończy się w 2013 i 2014 roku.

Niezależnie od wskazanych powyżej czynników wpływających na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe, Zarząd Emitenta prowadzi starania w celu pozyskania nowych kontraktów, ze szczególnym naciskiem na projekty w zakresie budownictwa przemysłowego, a także komercyjnego, co stanowi istotny element przyjętej i systematycznie realizowanej strategii rozwoju Spółki.

Sytuacja na rynku mieszkaniowym w Polsce w IV kwartale 2012 roku wg. Raportu REAS¹

Ostatni kwartał minionego roku był okresem zwiększonej aktywności nabywców mieszkań szczególnie o mniejszym metrażu. Było to wynikiem zakończenia rządowego programu „Rodzina na Swoim”. Zauważalnym także było to, iż mieszkania, które znalazły się w sprzedaży w IV kwartale w większości nie podlegały obowiązkowi zapewnienia nabywcom rachunku powierniczego zgodnie z ustawą o ochronie praw nabywców. Były to bowiem albo kolejne etapy już wcześniej realizowanych przedsięwzięć deweloperskich, albo też nowe inwestycje, w przypadku których deweloperzy spełnili przed 29 kwietnia 2012 roku formalny wymóg ogłoszenia sprzedaży, natomiast w praktyce rozpoczęli sprzedaż w IV kwartale.

Zgodnie z ww. Raportem REAS na sytuację na rynku mieszkaniowym w Polsce w roku 2013, mogą mieć wpływ takie czynniki jak spowolnienie gospodarcze, które wpływa na sytuację na rynku pracy i gotowość (a także zdolność) do zaciągania długoterminowych kredytów. Oczekiwane są także nowe rozwiązania wprowadzone przez rząd mające na celu pobudzenie popytu, obecnie pojawiły się zapowiedzi programu „Mieszkanie dla młodych”. Ważnym czynnikiem będzie także gotowość banków do oferowania rachunków powierniczych oraz kredytów dla deweloperów na finansowanie kolejnych faz budowy, a także sprzedaży gotowych lokali.

Jednakże zdaniem twórców raportu, branża deweloperska - z której Spółka otrzymuje najwięcej zleceń o istotnej wartości – powinna spokojnie przejść przez aktualnie rysującą się

¹ http://slimak.onet.pl/_m/nb/biznes/redakcja/20130124/reas-rynek-mieszkaniowy-w-polsce-q4-2012.pdf

sytuację gospodarczą w najbliższym roku. Zaś w kolejnym roku, dodatkowym bodźcem jej wzrostu może być wprowadzenie rządowego programu „Mieszkanie dla młodych”.

Prognozy dla rynku budownictwa przemysłowego oraz nieruchomości komercyjnych

Zdaniem analityków firmy badawczej PMR segment budownictwa przemysłowego będzie rozwijał się w sposób stabilny. Ich zdaniem ten rynek może urosnąć nawet do 27 mld zł² w 2014 roku.

Zgodnie z raportem CBRE, globalnej firmy doradczej w sektorze nieruchomości, w 2012 roku w krajach europejskich popyt na powierzchnie komercyjne spadł o 7 proc. w porównaniu do roku poprzedniego. Zaś w Polsce wzrósł on o 9 proc. dzięki aktywności najemców zarówno w stolicy, jak i w ośrodkach regionalnych: w Krakowie, Wrocławiu i Trójmieście. Przyczyniła się do tego polityka oszczędności wdrażana przez korporacje światowe i europejskie, które konsolidują swoją działalność operacyjną, przenosząc ją na rozwijające się rynki, takie jak Polska.

W sektorze powierzchni handlowych widać dalszą ekspansję światowych marek, z których 20 proc. planuje otwarcie w 2013 roku więcej niż 30 sklepów. Polska zajmuje piąte miejsce wśród krajów najczęściej pojawiających się na liście ich zainteresowań w Europie. Natomiast planowana w Polsce na 2013 rok liczba nowych sklepów światowych marek wynosi około 140, co stawia nas na wysokim trzecim miejscu pod względem skali planowanej ekspansji, po Niemczech i Hiszpanii. Zarówno w kraju, jak i całym regionie, widoczne jest na rynku nieruchomości zjawisko polaryzacji, co w sektorze powierzchni handlowych oznacza, że popyt dotyczy przede wszystkim najwyższej jakości lokali w doskonałych projektach w największych miastach. Przy ograniczonej podaży nowej powierzchni spełniającej te kryteria, detaliści będą mieli w 2013 roku problemy ze znalezieniem powierzchni odpowiadających ich oczekiwaniom.”³

² Raport "Budownictwo przemysłowe w Polsce 2011 - Prognozy rozwoju na lata 2011-2014"

³ <http://www.egospodarka.pl/90415,Rynek-nieruchomosci-komercyjnych-trendy-2013,1,78,1.html>

4. 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

Jednym z najważniejszych wydarzeń dla Spółki w IV kwartale 2012 roku było zawarcie znaczącej umowy o wartości 10,7 mln zł netto z KRAK-ESTATES Sp. z o.o. FRIEDLEINA SPÓŁKA KOMANDYTOWA na roboty budowlane (budowlane, montażowe i instalacyjne) wraz z infrastrukturą zewnętrzną i zagospodarowaniem terenu, w tym roboty rozbiórkowe istniejących budynków, podziemnych fundamentów i konstrukcji oraz nawierzchni utwardzonych, oraz wszelkie konieczne dla wykonania powyższych czynności i prac, inwestycji mieszczącej się na działce zlokalizowanej w dzielnicy Krowodrza w Krakowie. Realizacja ww. przedmiotu umowy rozpoczęła się w dniu 6 listopada 2012 r., zaś planowany termin zakończenia realizacji został określony na dzień 25 kwietnia 2014 roku. Emitent poinformował o zawarciu ww. umowy raportem bieżącym EBI 15/2012 w dn. 6 listopada 2012 roku.

Ponadto, w dniu 15 grudnia 2012 r. odbyła się trzecia edycja warsztatów szkoleniowych dla pracowników Aedes S.A. zorganizowana przez Zarząd Spółki. Szkolenie składało się z części teoretycznej oraz praktycznej. Podczas części teoretycznej przedstawione zostały wszystkie obecnie realizowane przez Spółkę inwestycje, stałym elementem tej części jest również omówienie zasad bezpieczeństwa panujących na placu budowy. Do przeprowadzenia warsztatów praktycznych Spółka zaprosiła firmy Rock Master oraz Ardex, których przedstawiciele omówili i przedstawili rozwiązania dotyczące montażu rusztowań budowlanych oraz pracy na wysokości przy użyciu specjalistycznego sprzętu, zasad ochrony zbiorowej w budownictwie, (siatki bezpieczeństwa, bariery) zabezpieczeń uzupełniających, systemów dekoracyjnych mas szpachlowych i rozlewnych na ściany i podłogi. Przeprowadzone zostały praktyczne pokazy na przygotowanych wcześniej próbkach podłoży, podczas których pokazano możliwe efekty wykończeń masami szpachlowymi. Ideą organizacji warsztatów szkoleniowych jest stałe doskonalenie zawodowe pracowników Spółki, poznawanie i orientowanie się w nowinkach technologicznych pojawiających się na rynku materiałów budowlanych.

W IV kwartale 2012 r. Emitent zakończył poszczególne etapy prowadzonych prac:

- Inwestycja Miłkowskiego „Alfa” w Krakowie
Na koniec października 2012 roku zakończono prace tzw. stanu „zero”. Obecnie trwa realizacja stanu surowego budynku.
- Inwestycja Miłkowskiego „Beta” w Krakowie
Zakończenie całości prac inwestycji oraz uzyskanie pozwolenia na użytkowanie. Odbiór budynku oraz jego przekazanie inwestorowi nastąpiło w dniu 7.12.2012 roku.
- Inwestycja przy ul. Blich w Krakowie
Wykonano rozbiórkę dachu oraz starych murów, zamontowano stalową konstrukcję nośną oraz rozpoczęto prace żelbetowe.
- Inwestycja przy ul. Bociana w Krakowie
Wykonano tynki zewnętrzne, zamontowano okna, balustrady oraz zadaszenia zewnętrzne. Aktualnie trwa proces ocieplenia budynku.
- Inwestycja przy ul. Friedleina w Krakowie
Prowadzono prace rozbiórkowe istniejących budynków oraz przygotowywano teren budowy.
- Inwestycja przy ul. Zawodzie w Krakowie
Zakończono realizację stanu surowego budynku oraz rozpoczęcie prac wykończeniowych.
- Inwestycja w Zabrze
Zrealizowano stan surowy zamknięty dla sześciu budynków oraz stan surowy otwarty dla trzech budynków.

W IV kwartale 2012 r. Emitent prowadził realizację następujących projektów:

- Budynek mieszkalno-usługowy z garażem podziemnym przy ul. Miłkowskiego w Krakowie – Budynek „B”;

- Budynek mieszkalny wielorodzinny z garażem podziemnym przy ul. Szwedzkiej w Krakowie;
- Przebudowa i nadbudowa poddasza z przeznaczeniem na lokale mieszkalne przy ul. Blich 7 i 8 w Krakowie;
- Budynek mieszkalny wielorodzinny z garażem podziemnym przy ul. Bociana w Krakowie – Etap I (budynek B3);
- Budynek mieszkalny wielorodzinny z garażem podziemnym przy ul. Zawodzie w Krakowie;
- Budynek mieszkalno-usługowy z garażem podziemnym przy ul. Miłkowskiego w Krakowie – Budynek „A”;
- Dokończenie I etapu osiedla „Jesionowa Aleja” w Zabrze, składającego się z 4 domów wielorodzinnych po 7 mieszkań, 18 domów jednorodzinnych (w tym 11 rozpoczętych w różnym stopniu) wraz z infrastrukturą oraz kanalizacją sanitarną i opadową.;
- Budynek mieszkalny wielorodzinny z garażem podziemnym przy ul. Friedleina w Krakowie.

Istotnym wydarzeniem dla Spółki w raportowanym okresie było także:

- zawarcie umowy kredytowej z bankiem o kredyt nieodnawialny z przeznaczeniem na finansowanie projektu budowlanego realizowanego w systemie generalnego wykonawstwa, mieszczącego się w dzielnicy Krowodrza w Krakowie, w wysokości 3.000.000 zł (trzy miliony złotych). Oprocentowanie kredytu zostało oparte o zmienną stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na 31 stycznia 2014 roku. Spółka informowała o zawarciu ww. umowy raportem bieżącym EBI 18/2012 w dn. 17 grudnia 2012 roku.;
- zawarcie umowy objęcia dwuletnich obligacji imiennych wyemitowanych przez kontrahenta Spółki, datowanych na dzień 31 grudnia 2012 r. Emitent objął dwuletnie obligacje o łącznej wartości nominalnej 2.430.000,00 zł. w trybie oferty niepublicznej. Łączna cena emisyjna wszystkich objętych obligacji wynosi 2.430.000,00 zł. W związku z objęciem w/w obligacji, Spółce przysługuje prawo do uzyskania świadczenia pieniężnego z tytułu zwrotu wartości nominalnej obligacji w dniu wykupu, tj. 31 grudnia 2014 r. oraz prawo do uzyskania należnego oprocentowania. Spółka informowała o zawarciu ww. umowy raportem bieżącym EBI 2/2013 z dn. 8 stycznia 2013 roku, czyli po zakończeniu okresu, którego dotyczy niniejszy raport kwartalny.

5. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym za okres od 1.10.2012 do 31.12.2012 roku

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

6. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym

Emitent nie posiada podmiotów zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej.

7. Rozszerzone dane finansowe Emitenta

Tabela 3 Rozszerzony bilans AEDES S.A. [Dane w PLN]

	Stan na dzień 31.12.2011 (dane porównywalne)	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 30.09.2011 (dane porównywalne)	Stan na dzień 30.09.2012	Stan na dzień 30.06.2011 (dane porównywalne)	Stan na dzień 30.06.2012
Aktywa trwałe	2 033 084,32	3 158 710,60	817 997,00	2 129 482,17	933 160,89	1 914 302,43
Wartości niematerialne i prawne	29 708,31	37 628,31	20 672,50	44 148,31	21 298,75	41 918,31
Rzeczowe aktywa trwałe	793 630,29	1 503 651,22	737 550,83	1 410 905,83	731 676,85	1 129 921,62
Należności długoterminowe	29 718,86	45 240,00	0,00	44 478,86	0,00	44 478,86
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	180 185,29	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 180 026,86	1 572 191,07	59 773,67	629 949,17	0,00	697 983,64
Aktywa obrotowe	16 367 791,84	21 136 642,30	12 495 918,36	18 248 427,17	12 763 217,48	15 580 203,06
Zapasy	795 636,24	930 106,95	6 342 426,08	1 807 980,81	5 866 008,12	1 218 628,21
Należności krótkoterminowe	7 755 225,45	8 980 068,40	3 359 148,49	10 040 562,91	4 258 750,96	7 701 106,56
Inwestycje krótkoterminowe	1 810 726,54	3 117 048,19	2 775 946,73	3 296 085,05	2 597 017,71	3 196 516,69
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	374 154,99	596 263,04	1 451 491,61	1 496 085,05	1 323 951,71	3 107 890,44

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 006 203,61	8 109 418,76	18 397,06	3 103 798,40	41 440,69	3 463 951,60
Aktywa razem	18 400 876,16	24 295 352,90	13 313 915,36	20 377 909,34	13 696 378,37	17 494 505,49
Kapitał (fundusz) własny	3 258 157,53	5 356 318,22	2 853 151,99	4 921 559,26	2 788 367,75	3 909 247,43
Kapitał (fundusz) podstawowy	494 500,00	565 143,00	494 500,00	565 143,00	494 500,00	565 143,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	- 70 643,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	1 933 223,17	3 609 221,35	1 933 223,17	3 609 221,35	1 933 223,17	2 758 242,61
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	5 414,92	8 514,83	0,00	8 514,83	0,00	8 514,83
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 142 718,63	18 939 034,68	10 460 763,37	15 456 350,08	10 908 010,62	13 585 258,06
Zobowiązania długoterminowe	774 196,18	491 975,76	33 511,73	460 378,96	0,00	327 419,11
Zobowiązania krótkoterminowe	12 945 351,98	16 746 412,67	10 185 469,91	14 233 593,06	8 982 525,11	12 408 756,79
Rozliczenia międzyokresowe	268 669,47	175 815,25	241 781,73	189 047,06	1 925 485,51	202 278,86

Pasywa razem	18 400 876,16	24 295 352,90	13 313 915,36	20 377 909,34	13 696 378,37	17 494 505,49
---------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Tabela 4 Rozszerzony Rachunek zysków i strat AEDES S.A. [Dane w PLN]

	Dane za okres:		Dane narastająco za okres:		Dane narastająco za okres:		Dane narastająco za okres:	
	1.10.2011 – 31.12.2011	1.10.2012- 31.12.2012	1.01.2011- 31.12.2011	1.01.2012- 31.12.2012	1.01.2011- 30.09.2011	1.01.2012- 30.09.2012	1.01.2011 – 30.06.2011	1.01.2012 – 30.06.2012
Przychody netto ze sprzedaży	15 199 966,97	19 001 618,62	35 158 167,44	55 676 783,71	19 958 200,47	36 675 165,09	14 372 205,84	21 360 126,07
Koszty działalności operacyjnej	14 661 740,35	18 707 948,20	34 191 011,59	54 187 022,62	19 529 271,24	35 479 074,60	14 168 710,18	20 388 383,89
Amortyzacja	35 979,99	85 183,59	162 498,58	277 614,92	126 518,59	192 431,33	68 077,83	116 249,26
Zysk/ strata ze sprzedaży	538 226,62	293 670,42	967 155,85	1 489 761,09	428 929,23	1 196 090,49	203 495,66	971 742,18
Pozostałe przychody operacyjne**	11 228,94	37 465,67	558 114,07	174 535,54	546 885,13	137 069,87	550 378,88	97 732,29
Pozostałe koszty operacyjne**	61 124,52	48 396,48	65 273,47	81 487,08	4 148,95	33 090,60	258 540,02	33 089,75
Zysk/strata z działalności operacyjnej	488 331,04	282 739,61	1 459 996,45	1 582 809,55	971 665,41	1 300 069,76	495 334,52	1 036 384,72
Przychody finansowe*	35 513,00	84 310,15	121 029,62	123 599,58	85 516,62	39 289,43	126 057,83	25 579,08
Koszty finansowe	73 747,42	193 598,98	333 215,22	566 280,09	259 467,80	372 681,11	144 386,77	262 247,73
Zysk/strata z	450 096,62	173 450,78	1 247 810,85	1 140 129,04	797 714,23	966 678,08	477 005,58	799 716,07

działalności gospodarczej								
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/strata brutto	450 096,62	173 450,78	1 247 810,85	1 140 129,04	797 714,23	966 678,08	477 005,58	799 716,07
Podatek dochodowy	73 306,00	-261 308,00	244 311,00	-33 310,00	171 005,00	227 998,00	116 361,00	151 726,08
Zysk/strata netto	376 790,62	434 758,78	1 003 499,85	1 173 439,04	626 709,23	738 680,08	360 644,58	647 989,99

*Korekty przychodów finansowych są wynikiem zmiany ujęcia odsetek naliczonych od pożyczek, których rozliczenie zostało przesunięte z wyniku bieżącego do wyniku lat ubiegłych.

**Korekty pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych są wynikiem zmiany kar umownych których rozliczenie zostało przesunięte z wyniku bieżącego do wyniku lat ubiegłych.

Obie korekty były efektem badania sprawozdań finansowych przez biegłych rewidentów