

POLINVEST - AUDIT

biegłi rewidenci, doradcy podatkowi



OPINIA I RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

AEDES

Spółka Akcyjna

ul. Zakłiki z Mydlnik 16,
30-198 Kraków

za okres
01.01.2012 - 31.12.2012 roku

Kraków, maj 2013 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej AEDES Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego AEDES S.A., z siedzibą w Krakowie, ul. Zakliki z Mydlnik 16, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **25 284 402,09 zł.,**
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie **1 157 955,55 zł.,**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2 084 392,36 zł.,**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie **207 625, 85 zł.,**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd AEDES S.A.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej AEDES S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności AEDES S.A. spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości AEDES S.A. tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy AEDES S.A. oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez AEDESS.A. zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

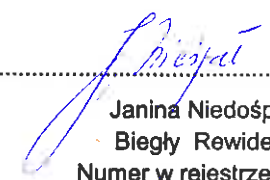
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej AEDES S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu AEDES S.A.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że do dnia zakończenia badania Spółka nie złożyła do ogłoszenia w Monitorze Polskim B za 2011 rok.

Sprawozdanie z działalności AEDES S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.


Janina Niedośpiał
Biegły Rewident
Numer w rejestrze 2729
Przeprowadzający badanie w imieniu
Polinvest – Audit Sp. z o.o.
ul. Łukasiewicza 1, 31-429 Kraków
wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 1806

POLINVEST - AUDIT
Spółka z o.o.
31-429 Kraków
ul. Łukasiewicza 1
NIP 676-20-61-598

Kraków, dnia 28 maja 2013 roku.

POLINVEST - AUDIT

biegłi rewidenci, doradcy podatkowi

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za okres 01.01.2012r.-31.12.2012r.**

AEDES SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Krakowie ul. Zakliki z Mydlnik 16

Kraków, maj 2013 roku

SPIS TREŚCI

1.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.2.	Kapitał podstawowy i kapitały własne	4
1.3.	Właściciele i zmiany w strukturze własności	4
1.4.	Organy Spółki	5
1.5.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający	6
1.6.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania jednostki i kluczowego biegłego rewidenta	6
1.7.	Dostępność danych i oświadczenia Spółki	7
1.8.	Przedmiot badania	7
2.	ANALIZA FINANSOWA	8
2.1.	Struktura, dynamika i podstawowe wskaźniki	8
2.2.	Zdolność do kontynuowania działalności	12
3.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	13
3.1.	Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.	13
3.2.	Omówienie istotnych pozycji sprawozdania finansowego	14
3.3.	Informacje o kompletności i poprawności sporządzenia:	16
3.4.	Zdarzenia po dniu bilansowym	16
3.5.	Kontrole podatkowe	16
3.6.	Informacja o istotnych naruszeniach prawa	16
4.	USTALENIA KOŃCOWE	17

Niniejszy Raport z badania sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku, został przygotowany dla Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej AEDES Spółka Akcyjna.

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Firma (nazwa), forma prawna, i siedziba Spółki

AEDES Spółka Akcyjna
ul. Zakliki z Mydlnik 16
30 – 198 Kraków

1.1.2. Statut Spółki

AEDES S.A. powstała w wyniku przekształcenia AEDES Sp. z o.o. na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników powziętej w dniu 14 czerwca 2011 roku przed notariuszem Panem Waldemarem Wajdą, w Kancelarii Notarialnej przy ulicy Piłsudskiego 36/4 w Krakowie, pod sygnaturą Repertorium A Nr 4316/2011.

Podstawą działalności Spółki jest Statut Spółki

1.1.3. Krajowy rejestr sądowy

Spółka AEDES S.A została wpisana w dniu 25 lipca 2011r. do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS, pod nr KRS: 0000392032

Do badania otrzymaliśmy wyciąg z KRS na dzień 16 kwietnia 2013r.

1.1.4. Zarejestrowany przedmiot działalności jednostki

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z wpisem do KRS jest:

- 41 – roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
- 42 – roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
- 43 – roboty budowlane specjalistyczne,
- 47 – handel detaliczny, z wyłączenie im handlu detalicznego pojazdami samochodowymi,
- 63.99 – pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej nieskasyfikowana,
- 64.20. Z. – działalność holdingów finansowych,
- 64.91.Z. – leasing finansowy,
- 68 – działalność związana z obsługą rynku nieruchomości,
- 70. – działalność firm centralnych (head office), doradztwo związane z zarządzaniem,
- 71.1. – działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne,
- 71.20. badania i analizy techniczne,

- 73. – reklama badanie rynku i opinii publicznej,
- 74. – pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna,
- 77. – wynajem i dzierżawa,
- 78. – działalność związana z zatrudnieniem,
- 66.19.Z. – pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- 46.90.Z. – sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- 62. – działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
- 63. – działalność usługowa w zakresie informatyki,
- 64.92. – pozostałe formy udzielania kredytów,
- 64.99 – pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

1.1.5. Numer Identyfikacji Podatkowej

NIP: 945-194-15-02

1.1.6. Numer statystyczny (REGON)

356286696

1.1.7. Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.2. Kapitał podstawowy i kapitały własne

Kapitał własny Spółki na dzień 1 stycznia 2012r. wynosił 3 258 157,53 zł. W badanym roku obrotowym zwiększył się o 2 084 392,36 zł i wynosił na dzień 31 grudnia 2012r. 5 342 549,89 zł. Na zmianę kapitału własnego miało wpływ:

- emisja akcji na New Connect,
- zatrzymanie w Spółce zysku netto za 2011 rok.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 1 stycznia 2012r. wynosił 494 500,00 zł

W wyniku podwyższenia kapitału podstawowego w drodze emisji 706 430 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 1,42 zł jednej akcji kapitał podstawowy zwiększył się o 70 643,00 zł. Na dzień 31 grudnia 2012r. kapitał podstawowy wynosił 565 143,00 zł.

Nadwyżka wartości emisji nad wartością nominalną akcji pomniejszona o koszty emisji w kwocie 850 978,74 zł została odniesiona na kapitał zapasowy.

1.3. Właściciele i zmiany w strukturze własności

Akcje Spółki są przedmiotem obrotu na New Connect w Warszawie.

Kapitał podstawowy obejmuje:

Seria akcji				Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	Wartość akcji (w zł.)
A	B	C	D			
3 300 000	1 200 000	445 000	706 430	5 651 430	0,10	565 143,00

Struktura kapitału podstawowego:

Akcjonariusz	Seria akcji		Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym	% udział głosów na walnym zgromadzeniu
	imiennych uprzywilejowanych A	na okaziciela B, C, D				
Maciej Targosz	1 100 000,00	352 820,00	1 452 820	145 282,00	25,71%	28,52%
Paweł Szymuś	1 100 000,00	352 820,00	1 452 820	145 282,00	25,71%	28,52%
Małgorzata Michalcewicz	1 100 000,00	352 820,00	1 452 820	145 282,00	25,71%	28,52%
Pozostali		1 292 970,00	1 292 970	129 297,00	22,87%	14,44%
Razem	3 300 000,00	2 351 430,00	5 651 430	565 143,00	100,00%	100,00%

Akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu: na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Struktura akcji imiennych w badanym okresie oraz do dnia wydania zakończenia badania nie uległa zmianie.

1.4. Organy Spółki

1.4.1. Zarząd i zmiany w Zarządzie

W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania skład Zarządu Spółki był jednoosobowy - funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Maciej Targosz.

1.4.2. Rada Nadzorcza i zmiany w Radzie Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2012 roku przedstawiał się następująco:

- Pan Paweł Szymuś,
- Pani Igor Flaga,
- Pan Andrzej Fila,
- Pan Andrzej Dziwałtowski Gintowt,
- Pan Krzysztof Matzka.

W badanym roku oraz do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

1.5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający

Sprawozdanie finansowe badanej jednostki za rok poprzedni podlegało obowiązkowemu badaniu na podstawie art. 64 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami). Zostało zbadane przez Polinvest-Audit Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 1806 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

1.5.1. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i sposób podziału zysku/pokrycia straty

W dniu 23 kwietnia 2012r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 1 zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki składające się z bilansu, który na dzień 31 grudnia 2011r. po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 18 400 876,16 zł oraz rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wykazującego zysk netto w kwocie 1 003 499,85 zł. Zgodnie z Uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zysk netto za rok obrotowy 01 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. został wyłączony od podziału i w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

1.5.2. Złożenie sprawozdanie finansowego w rejestrze.

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27 kwietnia 2012r. Sprawozdanie finansowe AEDES S.A. za 2011 rok nie zostało złożone do publikacji w Monitorze Polskim B.

1.6. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania jednostki i kluczowego biegłego rewidenta

Badanie za 2012 rok przeprowadziło biuro Polinvest-Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Łukasiewicza 1, będące podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod numerem 1806. W jego imieniu badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Janina Niedośpiał wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 2729.

1.6.1. Wybór biegłego i umowa o badanie

Badanie za 2012 rok przeprowadził Polinvest-Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Łukasiewicza 1, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 1806. W jego imieniu badanie przeprowadziła Janina Niedośpiał kluczowy biegły rewident wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 2729.

Polinvest-Audit Sp. z o.o. została wybrana do badania sprawozdania finansowego za rok 2012 uchwałą Rady Nadzorczej AEDES S.A. nr 4/04//2012 z dnia 10 kwietnia 2013r.

Badanie przeprowadzone zostało na podstawie umowy nr 74/04/B/12 zawartej w dniu 10 kwietnia 2013r. pomiędzy AEDES SA z siedzibą w Krakowie, ul. Zakliki z Mydlnik 16, a Polinvest-Audit Sp. z o.o. w Krakowie ul. Łukasiewicza 1.

1.6.2. Oświadczenie o zachowaniu niezależności

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający badanie biegli rewidentzi stwierdzają, że w rozumieniu artykułu 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z dnia 7 maja 2009 r. (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) pozostają niezależni od badanej Spółki.

1.6.3. Okres przeprowadzenia badania

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2012 zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 16 do 30 kwietnia 2013r. (z przerwami) oraz w siedzibie badającego od 6 maja do 28 maja 2013r.

1.7. Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Badana jednostka udostępniła wszystkie żądane przez biegłych rewidentów dane i informacje oraz złożyła oświadczenia, w tym oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych.

1.8. Przedmiot badania

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego, wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **25 284 402,09 zł.,**
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie **1 157 955,55 zł.,**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2 084 392,36 zł.,**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie **207 625, 85 zł.,**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1. Struktura, dynamika i podstawowe wskaźniki

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika	
		2010	2011	2012	2010	2011	2012	2011/2010	2012/2011
Aktywa									
A	Aktywa trwałe	1 478,1	2 033,1	5 614,1	14,0%	11,0%	22,2%	138	276
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,0	29,7	37,6	0,0%	0,2%	0,1%	-	127
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	209,8	793,6	1 503,7	2,0%	4,3%	5,9%	378	189
III.	Należności długoterminowe	0,0	29,7	45,2	0,0%	0,2%	0,2%	-	152
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 268,3	0,0	2 430,0	12,0%	0,0%	9,6%	0	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	1 180,0	1 597,6	0,0%	6,4%	6,3%	-	135
B.	Aktywa obrotowe	9 110,5	16 367,8	19 670,3	86,0%	89,0%	77,8%	180	120
I.	Zapasy	4 192,7	795,6	449,3	39,6%	4,3%	1,8%	19	56
II.	Należności krótkoterminowe	2 203,9	7 755,2	9 328,5	20,8%	42,1%	36,9%	352	120
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 408,0	1 810,7	674,3	22,7%	9,8%	2,7%	75	37
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	305,9	6 006,2	9 218,2	2,9%	32,6%	36,5%	1964	153
	Suma aktywów	10 588,6	18 400,9	25 284,4	100,0%	100,0%	100,0%	174	137

Aktywa Spółki w omawianych okresach wykazują trend rosnący: w 2012 roku suma aktywów wzrosła o 37%, a w 2011 roku o 74%. Istotne zmiany zaszły w rzeczowych aktywach trwałych, rozliczeniach międzyokresowych i należnościach.

Spółka ponosiła nakłady na park maszynowy i flotę samochodową. W badanym okresie zawarto 8 umów leasingowych o łącznej wartości przedmiotu leasingu 899 tys. zł.

Istotny wzrost inwestycji długoterminowych spowodowany jest nabyciem dwuletnich obligacji spółki niepublicznej – kontrahenta Spółki AEDES S.A.

W skutek tego udział aktywów trwałych w strukturze aktywów ogółem zwiększył się o 11,2 pkt. procentowego tj. do poziomu 22,2%.

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika	
		2010	2011	2012	2010	2011	2012	2011/2010	2012/2011
Pasywa									
A	Kapitał (fundusz) własny	2 327,6	3 258,2	5 342,5	22,0%	17,7%	21,1%	140	164
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	450,0	494,5	565,1	4,2%	2,7%	2,2%	110	114
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 018,0	1 933,2	3 787,7	9,6%	10,5%	15,0%	190	196
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	5,4	10,2	0,0%	0,0%	0,0%	-	189
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	-178,5	-178,5	0,0%	-1,0%	-0,7%	-	100
VIII.	Zysk (strata) netto	859,6	1 003,5	1 158,0	8,1%	5,5%	4,6%	117	115
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 261,0	15 142,7	19 941,9	78,0%	82,3%	78,9%	183	132
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,0	1 154,5	2 105,4	0,0%	6,3%	8,3%	-	182
II.	Zobowiązania długoterminowe	500,0	774,2	570,1	4,7%	4,2%	2,3%	155	74
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 126,1	12 945,4	17 090,6	57,9%	70,4%	67,6%	211	132
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 634,9	268,7	175,8	15,4%	1,5%	0,7%	16	65
	Suma pasywów	10 588,6	18 400,9	25 284,4	100,0%	100,0%	100,0%	174	137

Ważnym źródłem finansowania majątku Spółki są kapitały obce. 67% pasywów stanowią zobowiązania krótkoterminowe, które w 2012 roku zanotowały 32% wzrost. Wzrostowi zobowiązań towarzyszył wzrost kosztów działalności. Spółka spłaciła pożyczki zakwalifikowane w 2011 roku do pozycji zobowiązania krótkoterminowe, dlatego wartość zobowiązań długoterminowych w porównaniu do roku 2011 spadła o 26%. Wzrost rezerw na zobowiązania wiąże się z ustaleniem przez Spółkę rezerwy na podatek odroczony.

W 2012 roku kapitały własne odnotowały 64% wzrost (w stosunku do 2011 roku), w strukturze pasywów ich udział zwiększył się do poziomu 21%. Powodem tych zmian było głównie zatrzymanie zysku netto za 2011 rok.

Lp.	Wyszczególnienie	za okres 1.01 - 31.12			Dynamika	
		2010	2011	2012	2011/2010	2012/2011
A.	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	26 134,2	35 158,2	56 788,3	135	162
-	w tym od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	24 756,8	35 076,3	56 716,9	142	162
II.	Zmiana stanu produktów	0,0	0,0	0,0	-	-
III.	Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	0,0	0,0	0,0	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 377,5	81,9	71,4	6	87
B.	Koszty działalności operacyjnej	24 763,8	34 191,0	54 721,8	138	160
I.	Amortyzacja	84,1	162,5	277,8	193	171
II.	Zużycie materiałów i energii	8 542,9	7 334,5	14 547,0	86	198
III.	Usługi obce	13 127,2	24 156,6	36 025,2	184	149
IV.	Podatki i opłaty	27,1	189,2	93,9	697	50
-	w tym podatek akcyzowy	0,0	0,0	0,0	-	-
V.	Wynagrodzenia	1 347,5	1 781,5	2 843,3	132	160
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	283,6	376,4	721,2	133	192
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	71,4	108,5	141,9	152	131
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 280,0	81,9	71,4	6	87
C.	Zysk / Strata ze sprzedaży	1 370,5	967,2	2 066,5	71	214
D.	Pozostałe przychody operacyjne	88,5	558,1	171,8	630	31
E.	Pozostałe koszty operacyjne	126,0	65,3	81,5	52	125
F.	Zysk / Strata na działalności operacyjnej	1 332,9	1 460,0	2 156,8	110	148
G.	Przychody finansowe	1,1	121,0	120,0	10 628	99
H.	Koszty finansowe	234,2	333,2	599,0	142	180
I.	Zysk / Strata brutto na działalności gospodarczej	1 099,9	1 247,8	1 677,8	113	134
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0	-	-
K.	Zysk / Strata brutto	1 099,9	1 247,8	1 677,8	113	134
L.	Podatek dochodowy	240,2	244,3	519,9	102	213
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	-	-
N.	Zysk / Strata netto	859,6	1 003,5	1 158,0	117	115

W analizowanych okresach zysk netto systematycznie wzrastał: w 2011 roku o 17%, a w 2012 roku o 15%. Przychody ze sprzedaży wzrosły w większym stopniu niż odpowiadające im koszty – zysk ze sprzedaży wyniósł 2 066 tys. zł.

W kosztach działalności największy udział mają usługi obce, które w 2012 roku odnotowały 49% wzrost.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2010	2011	2012
1.Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,49	1,26	1,31
2.Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	0,80	1,20	1,28
3.Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,39	0,14	0,05
4.Szybkość obrotu należności w dniach	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	23	42	45
5. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / koszty działalności operacyjnej	66	72	69

Wszystkie wskaźniki płynności kształtowały się na poziomie świadczącym o stabilnej sytuacji finansowej Spółki w krótkim okresie. Spółka lokuje wolne środki pieniężne na krótkoterminowych lokatach.

W analizowanych okresach Spółka regulowała swoje zobowiązania średnio co 70 dni.

Windykacja należności uległa natomiast wydłużeniu z 23 dni w 2010 roku do 45 dni w 2012.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2010	2011	2012
1.Wynik finansowy netto	(w tysiącach złotych)	859,6	1 003,5	1 158,0
2.Rentowność majątku (ROA)	wynik finansowy netto / aktywa ogółem	8,12%	5,45%	4,58%
3.Rentowność kapitału własnego (ROE)	wynik finansowy netto / kapitał własny *)	58,56%	41,24%	26,54%
4.Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży	3,29%	2,85%	2,04%
5.Rentowność brutto sprzedaży(ROS)	zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	5,24%	2,75%	3,64%

*) kapitał własny nie obejmuje wyniku finansowego

Wskaźniki rentowności w omawianych okresach wykazują trend malejący co jest zbieżne z ogólną sytuacją na rynku robót budowlanych. Rentowność kapitału własnego znacznie przewyższa średnią dla branży (wynoszącą 10,52). Rentowność sprzedaży na poziomie 3,64% jest natomiast poniżej średniej dla branży (wynoszącej 5,75%)¹.

Wskaźniki rentowności ukształtowały się w pozytywnej zależności ROE>ROA>ROS

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2010	2011	2012
1. Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	(kapitały własne + rezerwy) / aktywa trwałe	1,57	2,17	1,33
2. Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne+rezerwy+zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,27	0,28	0,32

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym w 2012 roku istotnie zmniejszył się do poziomu 1,33 z branży wynoszącym 3,03.

Wskaźnik trwałości struktury finansowania uległ niewielkiej poprawie, ale nadal utrzymuje się na niskim poziomie mogącym wskazywać na trudności Spółki w regulowaniu zobowiązań w długim okresie. Wskaźnik ten znajduje się na poziomie odpowiadającym wartościom branżowym, dla branży wynosi 0,61 przy odchyleniu standardowym 0,28¹.

2.2. Zdolność do kontynuowania działalności

W oparciu o powyższą analizę finansową stwierdzamy, że nie występuje zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności w niezmniejszonym istotnie zakresie, w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest rok od dnia bilansowego.

¹ http://rachunkowosc.com.pl/c/Artykuly,Wskazniki_sektorowe

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

3.1.1. Dokumentacja zasad rachunkowości.

Jednostka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie dokumentacji w języku polskim opisującej przyjęte przez nią zasady rachunkowości (polityka rachunkowości) wprowadzone do stosowania przez Zarząd AEDES S.A.

Polityka rachunkowości zgodna jest ustawą o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki.

3.1.2. Ocena zasadności i ciągłości stosowanych metod zasad rachunkowości.

Przyjęte zasady rachunkowości, jednostka stosuje w sposób ciągły, dokonując jednakowego grupowania operacji gospodarczych, wyceny aktywów i pasywów, w tym także odpisów amortyzacyjnych i ustalania wyniku finansowego w taki sposób, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.

Księgi rachunkowe na rok 2012 zostały otwarte prawidłowo. Bilans zamknięcia ksiąg za 2011 rok jest zgodny z bilansem otwarcia na rok 2012.

3.1.3. Prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych oraz ksiąg rachunkowych.

Operacje gospodarcze są przejrzyste i kompletnie udokumentowane – w sposób pozwalający na poprawne zakwalifikowanie ich do ujęcia w księgach rachunkowych.

Księgi jednostki są prowadzone rzetelnie i bezbłędnie, a dokonywane w nich zapisy są właściwie powiązane z dokumentami stanowiącymi podstawę ich sporządzenia oraz sprawozdaniem finansowym.

3.1.4. Ocena właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych

Dokumentacja opisująca zasady rachunkowości przyjęte przez jednostkę, księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe przechowywane są i archiwizowane w sposób chroniący je przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

3.1.5. Metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania

Stosowane programowe zasady ochrony danych, w tym metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania gwarantują ich bezpieczeństwo, a stosowane procedury zapewniają sprawdzenie poprawności przetworzenia danych, kompletności i identyczności zapisów.

3.1.6. Informacje dotyczące inwentaryzacji aktywów i pasywów oraz rozliczenie i ujęcie w księgach jej wyników.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

Inwentaryzacją zostały objęte w drodze:

1. spisu z natury:

- środki pieniężne w kasie na dzień 31 grudnia 2012 roku,

2. potwierdzenia sald:

- środków pieniężnych w banku na dzień 31 grudnia 2012 roku,

3. drogą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami:

- pozostałe pozycje aktywów i pasywów.

Inwentaryzacja środków trwałych przeprowadzana jest co cztery lata. Ostatnia miała miejsce na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Spółka nie przeprowadziła inwentaryzacji należności z tytułu dostaw i usług w drodze uzyskania potwierdzeń od kontrahentów, zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości. Potwierdzenia sald wysłane podczas badania, na dzień wydania opinii nie zostały przedstawione biegłemu. Na dzień wydania opinii ponad 60% należności zostało uregulowanych poprzez spłatę lub kompensatę.

3.2. Omówienie istotnych pozycji sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe AEDES S.A. za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. zostało przygotowane zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Należności z tytułu dostaw i usług

<u>Należności z tytułu dostaw i usług netto</u>	7 651 277,71 zł
---	-----------------

Należności obejmują należności krajowe.

Odpisy na należności wątpliwe	47 474,22 zł
-------------------------------	--------------

Należności z tytułu dostaw i usług brutto	7 698 751,93 zł
---	-----------------

w tym:

należności niewymagalne	6 418 467,60 zł
-------------------------	-----------------

należności przedterminowe w spłacie (do 12 m-cy)	1 232 810,11 zł
--	-----------------

Wycena usług budowlanych

Aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych 9 134 199,64 zł

Aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych wyceniane:

stopniem zawansowania 8 941 315,59 zł

metodą zysku zerowego 192 884,06 zł

Spółka wycenia długoterminowe umowy budowlane metodą stopnia zawansowania stosując metodę kosztową określenia procentowego stanu ukończenia kontraktu. W przypadku niemożności wiarygodnego oszacowania stopnia zawansowania oraz na początkowym etapie realizacji kontraktu Spółka wycenia długoterminowe umowy budowlane metodą zysku zerowego - ujmując przychody wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów dla których istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania oraz koszty umowy uznając jako koszty tego okresu, w którym zostały poniesione. Przewidywaną stratę wynikającą z umowy ujmuje się jako koszt.

Z tytułu wyceny usług budowlanych Spółka prawidłowo rozpoznała różnice przejściowe w podatku dochodowym i utworzyła aktyw i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Spółka prezentuje i ujawnia informacje dotyczące wyceny usług budowlanych w sprawozdaniu finansowym i informacji dodatkowej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług 12 762 445,80 zł

do m-cy 12 m-cy 10 643 352,31 zł

powyżej 12 m-cy 2 119 093,49 zł

Zobowiązania powyżej 12 m-cy obejmują kaucje zatrzymane z tytułu gwarancji należytego wykonania usług. Spółka zdyskontowała kaucje o wartości powyżej 20 000,00 zł i wyceniła w skorygowanej cenie nabycia.

Rachunek zysków i strat

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi koszty ujęte są kompletnie i odniesione do prawidłowego okresu sprawozdawczego.

3.3. Informacje o kompletności i poprawności sporządzenia:

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają nie ujęte w bilansie oraz rachunku zysków i strat dane oraz wyjaśnienia niezbędne do tego aby sprawozdanie finansowe przedstawiało rzetelnie i jasno sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Spółki. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone zgodnie z art. 48 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości oraz z załącznikiem nr 1 do ustawy.

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo, zgodnie z art. 48 b ustawy o rachunkowości oraz z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym przedłożone przez Zarząd sporządzone zostało stosownie do wymogów określonych w art. 49 ustawy o rachunkowości. Prezentowane w nim dane finansowe wynikają ze sporządzonego na dzień bilansowy sprawozdania finansowego.

Sprawozdania zostały sporządzone kompletnie i prawidłowo.

3.4. Zdarzenia po dniu bilansowym

W oparciu o oświadczenie jednostki oraz przegląd ksiąg za okres stycznia 2013r. nie stwierdzono istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia, mających wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.

3.5. Kontrole podatkowe

Rozliczenia podatkowe Spółki mogą stać się przedmiotem kontroli podatkowej, a ze względu na fakt, że w przypadku wielu transakcji interpretacja przepisów podatkowych może być różna, kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie, po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

3.6. Informacja o istotnych naruszeniach prawa

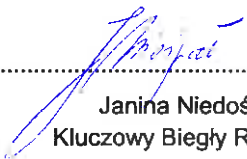
W trakcie badania nie stwierdzono istotnych naruszeń prawa wpływających na jakość sprawozdania finansowego, a także umowy Spółki.

4. USTALENIA KOŃCOWE

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania, obejmujące okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki. Zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z ustawą o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i polityką rachunkowości Spółki.

Niniejszy raport zawiera 17 stron kolejno numerowanych i paraflowanych przez biegłego rewidenta.

POLINVEST - AUDIT
Spółka z o.o.
31-429 Kraków
ul. Łukasiewicza 1
NIP 676-20-61-598


Janina Niedośpiał
Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 2729
Przeprowadzający badanie w imieniu
Polinvest – Audit Sp. z o.o.
ul. Łukasiewicza 1, 31-429 Kraków
wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 1806

Kraków, dnia 28 maja 2013 roku.