



KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA
JAN PSTRAŚ, AUDYT, DOKŁADZIWU
POMIOT DO BADANIA SPRAWOZDAŃ
FINANSOWYCH NR 3053

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA,
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ORAZ RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

**AEDES S.A. z siedzibą
w Krakowie, ul. Zakliki z Mydlnik 16**

ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2013 ROKU

Katowice, maj 2014 r.

40-737 KATOWICE, UL. MARCINKOWSKA 7 TEL. +48 665 030 142
REGON 240177379, NIP 634-180-30-68
NR RACHUNKU BANKOWEGO: 70 1140 2017 0000 4602 1266 3417



KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA
JAN PSTRZAŚ, AUDYT, DORADZTWO
POMIOT DO BADANIA SPRAWOZDAŃ
FINANSOWYCH NE 3053

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla: Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki
AEDES S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Zakliki z Mydlnik 16

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki AEDES S.A. z siedzibą w Krakowie, na które składa się : wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się 31.12.2013r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Kierownik Jednostki.

Kierownik Jednostki oraz członkowie rady nadzorczej Jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały/o 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 tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.),
- 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 jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – 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:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że jednostka w końcowej fazie badania przedłożyła oświadczenia dotyczące toczących się zaawansowanych negocjacji w zakresie dopłat do kontraktów, które realizowała w 2013r., a które w trakcie realizacji prac okazały się wyższe niż planowane. Poniesione koszty zostały w całości odniesione na wynik finansowy spółki za rok 2013, a równocześnie zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów zaliczone do przychodów z działalności operacyjnej z uwzględnieniem minimalnej marży, zgodnie z przyjętą metodą opisaną w polityce rachunkowości.

Biorąc powyższe pod uwagę, naszym zdaniem wynik finansowy netto Jednostki został zawyżony o ok. 100 000,00 zł. Z uwagi jednak na fakt, że kwota ta kształtuje się znacznie poniżej przyjętej istotności, nie wnioskowaliśmy korekty w tym zakresie, ograniczając się jedynie do niniejszego objaśnienia

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz załączniku nr 3. Informacje bieżące i okresowe w alternatywnym systemie obrotu przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

JAN PSTRAŚ, numer w rejestrze 3281

Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA JAN PSTRAŚ
AUDYT, DORADZTWO Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH,
wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3053

KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Jan Pstraś

Audyt, Doradztwo, 40-737 Katowice, ul. Małopolska 7
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3053
Regon 240177379, NIP 534-180-30-68

Katowice, dnia 22 maja 2014 roku.



KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA
JAN PSTRAŚ, AUDYT, DORADZTWO
PODMIOT DO BADANIA SPRAWOZDAŃ
FINANSOWYCH NR 3053

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**AEDES S.A. z siedzibą w Krakowie
ul. Zakliki z Mydlnik 16**

**ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 ROKU
(OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU)**

Katowice, maj 2014 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

1. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	8
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.....	13
4. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE.....	16



1. Część ogólna raportu

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. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

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 udostępniony został biegłemu wyciąg z KRS na dzień 9 maja 2014r.

Numer Identyfikacji Podatkowej NIP: 945-194-15-02

Numer statystyczny (REGON) 356286696

1.1.4. Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków

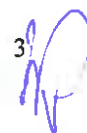
Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej

Roboty budowlane specjalistyczne

Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi

Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości

Wynajem i dzierżawa .



1.1.5. Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.1.6 Struktura własności

Kapitał podstawowy (akcyjny) na dzień 31.12.2013r. 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

Na dzień 31.12.2013r. struktura własności kapitału zakładowego w wysokości 565 143,00 zł przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Seria akcji		Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitałe 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 Michalciewicz	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 akcje przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje Spółki są przedmiotem obrotu na New Connect w Warszawie. Struktura akcji imiennych w badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania i wydania opinii nie uległa zmianie.

1.1.7 Organy Spółki

Kierownik Jednostki

Funkcję kierownika Jednostki sprawuje Zarząd

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

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2013 roku przedstawiał się następująco:

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

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

Główną Księgową badanej Jednostki w okresie badanym, do czasu zakończenia badania jest Pani Joanna Pyrek, której nie powierzono odpowiedzialności za rachunkowość stosownie do art. 4 ustawy o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.).

Przeciętne zatrudnienie w 2013 roku w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 120,93 osób.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1 Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Jan Pstraś

Numer w rejestrze : 3281

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Firma : Kancelaria Biegłego Rewidenta Jan Pstraś , Audyt, Doradztwo,

Siedziba: Katowice,

Adres: ul. Małopolska 7,

NIP : 634 180 30 68

Kancelaria Biegłego Rewidenta Jan Pstraś , Audyt, Doradztwo jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3053.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową nr. 16/IV/20143/JP, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej AEDES S.A. nr 3/04/2014r. z dnia 25 kwietnia 2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2013 zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 28 kwietnia do 22 maja 2014.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

Badanie ma charakter obligatoryjny w rozumieniu art. 64 ustawy o rachunkowości.

Kluczowy biegły rewident i KBR Jan Pstraś Audyt, Doradztwo. potwierdzili bezstronność i niezależność od badanej Jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649).

1.3. Informacje dotyczące sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe badanej jednostki sporządzone na 31.12.2012r. i za okres kończący się tego dnia 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 Firmę Polinvest- Audit Sp. z o.o. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr. 1806 i uzyskało opinię z objaśnieniem.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 28 czerwca 2013r. Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które postanowiło, że zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 1 157 955,55 zł przeznacza się na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości po 2 grosze za jedną akcję w łącznej kwocie 113 028,60 zł, pozostałą kwotę zysku netto tj. 1 044 926,95 zł na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 08 lipca 2013r.

Na podstawie zatwierdzonego bilansu Spółki za 2012 roku prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy AEDES Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce .

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony.

Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie Kancelarii Biegłego Rewidenta Jan Pstraś, Audyt, Doradztwo.

1.5 Przedmiot badania.

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego, wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 33 293 011,16 zł.,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w kwocie 367 998,80 zł.,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 244 740,21 zł.,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenia stanu środków pieniężnych w kwocie 557 821,59 zł.,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

2.1 Struktura i dynamika majątku i źródeł jego finansowania (BILANS)

AKTYWA	2012-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej
AKTYWA TRWAŁE				
Wartości niematerialne i prawne	37,63	0,15%	15,52	0,05%
Rzeczowe aktywa trwale	1 503,65	5,95%	1 288,54	3,87%
Należności długoterminowe	45,24	0,18%	1 846,28	5,55%
Inwestycje długoterminowe	2 430,00	9,61%	2 556,90	7,68%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 597,60	6,32%	2 898,17	8,71%
	5 614,12	22,20%	8 605,41	25,85%
AKTYWA OBROTOWE				
Zapasy	449,26	1,78%	396,73	1,19%
Należności krótkoterminowe	9 328,55	36,89%	8 607,25	25,85%
Inwestycje krótkoterminowe	674,28	2,67%	386,12	1,16%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 218,19	36,46%	15 297,51	45,95%
	19 670,29	77,80%	24 687,61	74,15%
AKTYWA RAZEM	25 284,40	100,00%	33 293,01	100,00%

PASYWA	2012-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY				
Kapitał (fundusz) zakładowy	565,14	2,24%	565,14	1,70%
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (-)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kapitał (fundusz) zapasowy	3 787,70	14,98%	4 832,63	14,52%
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	10,23	0,04%	0,00	0,00%
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-178,48	-0,71%	-178,48	-0,54%
Zysk (strata) netto	1 157,96	4,58%	368,00	1,11%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	5 342,55	21,13%	5 587,29	16,78%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA				
Rezerwy na zobowiązania	2 105,37	8,33%	3 474,59	10,44%
Zobowiązania długoterminowe	570,06	2,25%	1 733,00	5,21%
Zobowiązania krótkoterminowe	17 090,61	67,59%	22 375,25	67,21%
Rozliczenia międzyokresowe	175,82	0,70%	122,89	0,37%
	19 941,85	78,87%	27 705,72	83,22%
PASYWA RAZEM	25 284,40	100,00%	33 293,01	100,00%

2.2. Struktura i dynamika pozycji wynikowych

	2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	56 716,89	99,87%	48 948,97	100,00%
Zmiana stanu produktów	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	71,38	0,13%	0,00	0,00%
	56 788,27	100,00%	48 948,97	100,00%
Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja	277,83	0,49%	327,05	0,67%
Zużycie materiałów i energii	14 547,04	25,62%	12 583,19	25,71%
Usługi obce	36 025,21	63,44%	30 550,78	62,41%
Podatki i opłaty	93,87	0,17%	148,16	0,30%
Wynagrodzenia	2 843,31	5,01%	3 717,12	7,59%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	721,22	1,27%	827,40	1,69%
Pozostałe koszty rodzajowe	141,90	0,25%	154,89	0,32%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	71,38	0,13%	0,00	0,00%
	54 721,76	96,36%	48 308,59	98,69%
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 066,51	3,64%	640,37	1,31%
Pozostałe przychody operacyjne	171,77	0,30%	2 035,46	4,16%
Pozostałe koszty operacyjne	81,49	0,14%	2 208,53	4,51%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 156,80	3,80%	467,30	0,95%
Przychody finansowe	119,96	0,21%	475,64	0,97%
Koszty finansowe	598,96	1,05%	517,53	1,06%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 677,81	2,95%	425,41	0,87%
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Zysk (strata) brutto	1 677,81	2,95%	425,41	0,87%
Podatek dochodowy	519,85	0,92%	57,41	0,12%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Zysk (strata) netto	1 157,96	2,04%	368,00	0,75%

2.3. Syntetyczne zestawienie zmian w kapitale własnym

Pozycje zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym		Kwota w tys. zł.	Kwota w tys. zł.
		2012	2013
I	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU	3 258	5 343
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	495	565
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	71	-
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	566	565
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 933	3 788
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 854	1 045

4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec roku	3 787	4 833
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	5	10
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	5	(-) 10
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	10	-
7	Zysk (Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(-) 178	(-) 178
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	178	178
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	178	178
7.7	Zysk (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(-) 178	(-) 178
8	Wynik netto	1 158	368
II	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU	5 343	5 588

2.4. Syntetyczne ujęcie przepływów pieniężnych

Pozycje sprawozdania z przepływu środków pieniężnych		Kwota w tys. zł.	Kwota w tys. zł.
		2012	2013
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I	Zysk (strata) netto	1 158	368
II	Korekty razem	542	(-) 3 201
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	1 700	(-) 2 833
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I	Wpływy	1 456	282
II	Wydatki	2 436	304
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(-) 980	(-) 22
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I	Wpływy	5 384	12 073
II	Wydatki	5 896	9 777
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(-) 512	2 296
D	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	208	(-) 559

2.5. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą badanej jednostki w okresach: badanym i w poprzednich

Wyszczególnienie		j.m.	2011	2012	2013
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	18 400 876,16	25 284 402,09	33 293 011,24
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	1 003 499,85	1 157 955,55	367 998,80
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	35 158 167,44	56 788 274,39	48 948 967,42
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + RM długoterminowe	tys. zł.	5 362 669,93	8 140 863,75	10 864 836,58
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	0,1	0,3	0,3
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	0,2	0,3	0,2
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	1,6	1,0	0,6

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	2,6	1,5	1,3
Wskaźniki płynności					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		1,3	1,2	1,1
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		1,2	1,1	1,1
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		0,0	0,0	0,0
Wskaźniki rentowności					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	545,4	5,3	1,3
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	30,8	26,9	6,7
Rentowność sprzedaży produktów,	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	2,8	3,6	1,3
Wskaźniki zadłużenia					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	74,6	69,8	72,4
Wskaźniki efektywności					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych		17,3	14,9	6,9
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		2,1	3,2	2,2
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*) / koszty działalności operacyjnej	ilość dni	8	4	3
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług*) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	66	45	52
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*) / koszty działalności operacyjnej	ilość dni	86	69	106

2.6. Komentarz do przeprowadzonej analizy badanej Jednostki

Majątek i źródła finansowania

Na koniec roku udział aktywów trwałych w majątku kształtował się na poziomie 26,8% (rzeczowe aktywa trwałe należności i inwestycje długoterminowe oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe). Udział aktywów obrotowych zmalał do 74,2%. Główną pozycję aktywów obrotowych stanowią krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych , które wynoszą 45,9 % ogółu aktywów. Należności krótkoterminowe posiadają 25,9% udziału w aktywach, zmniejszyły się w porównaniu z rokiem ubiegłym o 7,7%.

W pasywach zmniejszył się udział kapitałów własnych do 16,8 % ogółu pasywów. Udział zewnętrznych źródeł finansowania kształtuje się na poziomie 83,2 % (głównie zobowiązania krótkoterminowe). Zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 67,2% ogółu pasywów.

Dynamika zmian majątku i źródeł finansowania wskazuje na zwiększenie sumy bilansowej o 31,7%. Aktywa trwałe wzrosły o 53,3 % z bilansu otwarcia.

Aktywa obrotowe wzrosły o 25,5%. Wzrost zanotowały przede wszystkim krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (o 65,9%).

Wartość kapitałów własnych wzrosła do poziomu 104,6 % z okresu ubiegłego. W kapitałach obcych zwiększyły się rezerwy na zobowiązania o 65,0 %. Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 104,0%, zaś zobowiązania krótkoterminowe zanotowały wzrost o 30,9 %.

Pozycje kształtujące wynik finansowy

Przychód netto ze sprzedaży produktów jest główną pozycją przychodów (95,1 %), pozostałe przychody operacyjne stanowiły 3,96 %, zaś przychody finansowe 0,9% ogółu przychodów.

W poniesionych kosztach działalności, koszty działalności operacyjnej stanowią 94,7 % ogółu kosztów, w tym największymi pozycjami są: usługi obce (59,9 %) , zużycie materiałów i energii (24,7%) oraz wynagrodzenia. Inne pozycje kosztów operacyjnych kształtują się na niższym poziomie. Pozostałe koszty operacyjne oraz koszty finansowe mają nieznaczny udział.

Jednostka uzyskała dodatni wynik ze sprzedaży 640,37 tys. złotych. Wynik finansowy netto wyniósł 368,00 tys. złotych i jest o prawie 70% niższy od wyniku netto z roku poprzedniego.

Zestawienie zmian w kapitale

W Jednostce zwiększył się stan kapitałów własnych o kwotę 245 tys. złotych.

Rachunek przepływów pieniężnych

	operacyjny	Inwestycyjny	Finansowy
2013 r.	-	-	+

Jednostka osiągnęła dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej natomiast ujemne z działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Wartość ujemna przepływów pieniężnych z całokształtu działalności sygnalizuje występowanie bieżących trudności finansowych.

Analiza wskaźnikowa

Wskaźnik rentowności sprzedaży uległ pogorszeniu w porównaniu do roku ubiegłego z 3,6% do 1,3%. Wskaźnik rentowności majątku kształtuje się na poziomie 1,3 %, a wskaźnik rentowności kapitału własnego na poziomie 6,7%.

Wskaźniki płynności I, II stopnia uległy nieznacznemu zmniejszeniu w porównaniu do okresu poprzedniego i wynoszą 1,1.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł do 72,4%. Uległy pogorszeniu również wskaźniki szybkości obrotu należności i zobowiązań z tyt. dostaw i usług.



Zagrożenia zasady ciągłości działalności, zobowiązania warunkowe,
zobowiązania zabezpieczone na majątku Jednostki.

Przeprowadzone badania i dowody rewizji potwierdzają, że nie występuje niepewność
w zakresie kontynuowania działalności gospodarczej w następnym, 2014 roku.

Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki
z tytułu umów kredytowych oraz gwarancji,

Dane szczegółowe w tym zakresie zostały wykazane w dodatkowych informacjach
i objaśnieniach.

3. Część szczegółowa raportu

3.1 Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

Badana Jednostka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę)
rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki w zakresie wymaganym przepisami
art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy
wyrównego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości;
dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć
istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki)
rachunkowości, udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania
zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald
zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich
przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej
oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat
funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach
określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Inwentaryzacją zostały objęte w drodze:

- spisu z natury: – środki pieniężne w kasie na dzień 31 grudnia 2013 roku,
- potwierdzenia sald: – środków pieniężnych w banku na dzień 31 grudnia 2013 roku,
- drogą porównania i weryfikacji danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi
dokumentami źródłowymi: – pozostałe pozycje aktywów i pasywów.



Spółka przeprowadziła inwentaryzację 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 zostały przedstawione biegłemu. Na dzień wydania opinii 89 % należności zostało uregulowanych poprzez spłatę lub kompensatę.

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Bilans

Informacje liczbowe zawarte w bilansie przedstawiają rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową jednostki na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Bilans sporządzony został we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Bilans jest zgodny z wpływającymi na jego treść przepisami prawa.

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji bilansu zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

3.4. Rachunek zysków i strat

Informacje liczbowe zawarte w rachunku zysków i strat przedstawiają prawidłowo wynik finansowy za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Rachunek zysków i strat sporządzony został we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Rachunek zysków i strat jest zgodny z wpływającymi na jego treść przepisami prawa. W pozycjach kształtujących wynik nie stwierdzono istotnego błędu powyżej przyjętego poziomu istotności. Struktura przychodów i kosztów została przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

3.5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale funduszu własnym sporządzono zgodnie wymogami art. 48 a ustawy o rachunkowości.



3.6. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony poprawnie a dane w nim zawarte wynikają z ksiąg rachunkowych i są zgodne z danymi zawartymi w bilansie oraz rachunku zysków i strat.

3.7. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Prawidłowo sporządzono dodatkowe informacje i objaśnienia, zawierają one wszystkie informacje wymagane przepisami ustawy o rachunkowości. Dane liczbowe zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z ksiąg rachunkowych i są zgodne z danymi zawartymi w bilansie oraz rachunku zysków i strat.

3.8. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz załącznika nr 3 „Informacje bieżące i okresowe w alternatywnym systemie obrotu przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect” do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3.9 Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem, zwracającym uwagę na to, że jednostka w końcowej fazie badania przedłożyła oświadczenia dotyczące toczących się zaawansowanych negocjacji w zakresie dopłat do kontraktów długoterminowych, które realizowała w 2013r., a które w trakcie realizacji prac okazały się wyższe niż planowane. Poniesione koszty zostały w całości odniesione na wynik finansowy spółki za rok 2013, a równocześnie zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów zaliczone do przychodów z działalności operacyjnej z uwzględnieniem minimalnej marży, zgodnie z przyjętą metodą opisaną w polityce rachunkowości. Biorąc powyższe pod uwagę, naszym zdaniem wynik finansowy netto Jednostki został zawyżony o ok. 100 000,00 zł. Z uwagi jednak na fakt, że kwota ta kształtuje się znacznie poniżej przyjętej istotności, nie wnioskowaliśmy korekty w tym zakresie, ograniczając się jedynie do niniejszego objaśnienia.

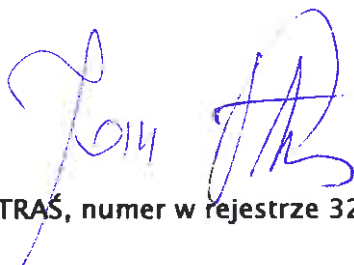


4. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe

Nie stwierdzono istotnych przypadków naruszenia prawa, wpływających na sprawozdanie finansowe.

Ocenę sprawozdania zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.

Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno numerowanych.



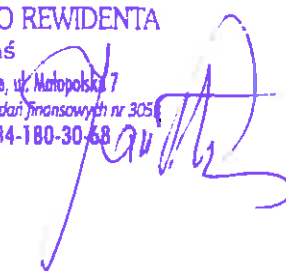
JAN PSTRAŚ, numer w rejestrze 3281

Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
KANCELARII BIEGŁEGO REWIDENTA JAN PSTRAŚ
AUDYT, DORADZTWO Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH,
wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3053

KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Jan Pstraś

Audyt, Doradztwo, 40-737 Katowice, ul. Matejki 7
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3053
Regon 240177379, NIP 514-180-30-68



Katowice, dnia 22 maja 2014 roku.