



KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA
JAN PSTRAŚ, AUDYT, DORADZTWO
PODMIOT 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 2014 ROKU**

Katowice, maj 2014 r.



KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA
JAN PSYDAŚ, AUDYT, DORADZTWO
PODMIOT DO BADANIA SPRAWOZDAŃ
FINANSOWYCH NR 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 2014 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się 31.12.2014r. 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 wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2013 po. 330 z późniejszymi zmianami), 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.

[Signature]

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2013 po. 330 z późniejszymi zmianami.),
- 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 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:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 (na dzień 31.12.2014 r) nie utworzyła odpisu na należności dochodzone na drodze sądowej, w kwocie 983 275,00 zł. Część z tych należności na dzień bilansowy jest przeterminowana powyżej jednego roku. W oświadczeniu precyzującym ten problem, przedłożonym Biegłemu, Zarząd Spółki stwierdza, że są to należności bezsporne, skierowane do Sądu, aby przyspieszyć otrzymanie zapłaty. (Do dnia wydania niniejszej Opinii, jednostka uzyskała już nakaz zapłaty, tym samym potwierdzając bezsporność swoich roszczeń). W tej sytuacji odstąpiono od utworzenia odpisu aktualizującego

Z uwagi na fakt, że kwota tych należności kształtuje się poniżej przyjętej istotności cząstkowej, uznaliśmy w/w argumenty za możliwe do przyjęcia i nie wnioskowaliśmy korekty wyniku bilansowego 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, 40-737 Katowice, ul. Małopolska 7

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3053

Regon 240177379, NIP 134-180-30-68



Katowice, dnia 05 maja 2015 roku.



**SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
JEDNOSTKI BADANEJ**



KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA
JAN PSTRZAŚ, AUDYT, DORADZTWO
POTWIERDZENIE 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 2014 ROKU

(OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU)

Katowice, maj 2014 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

1. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	9
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.

Spółka nie posiada oddziałów ani innych zakładów.

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 07.04. 2015r oraz 03.05.2015r.

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

Numer statystyczny (REGON) 356286696.

Klasyfikacja GUS: 4120Z (PKD 2007).

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 ,
Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości .

Aedes S.A. specjalizuje się w świadczeniu usług budowlano-montażowych. Spółka od początku swojego istnienia realizowała różnego rodzaju inwestycje, skupiając się przede wszystkim na projektach w ramach budownictwa mieszkaniowego, które realizuje jako Generalny Wykonawca.

1.1.5. Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.1.6 Struktura własności

Kapitał zakładowy Spółki wynosi **565.143,00 zł** i dzieli się na 5.651.430 akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda, w tym:

- 3.300.000 akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych co do głosów na Walnym Zgromadzeniu w ten sposób, że każda akcja daje prawo do 2 głosów na WZ. Akcje te zostały w całości pokryte majątkiem spółki przekształconej tj. Aedes spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie.;
- 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, które zostały w całości pokryte majątkiem spółki przekształconej tj. Aedes spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie;
- 445.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, które zostały w całości pokryte wkładem pieniężnym;
- 706.430 akcji zwykłych na okaziciela serii D, które zostaną w całości pokryte wkładem pieniężnym na podstawie umów zawartych pomiędzy Spółką a akcjonariuszami w ramach emisji akcji serii D.

Na dzień 31.12.2014r. struktura własności kapitału zakładowego w wysokości 565 143,00 zł przedstawia się następująco:

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	352 820	1 452 820	145 282,00	25,71%	28,52%
Paweł Szymuś	1 100 000	352 820	1 452 820	145 282,00	25,71%	28,52%
Małgorzata Michalciewicz	1 100 000	352 820	1 452 820	145 282,00	25,71%	28,52%
Pozostali		1 292 970	1 292 970	129 297,00	22,87%	14,44%
Razem	3 300 000	2 351 430	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. 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**

W dniu 25.07.2014 roku na podstawie Uchwały nr 1/07/2014 Rady Nadzorczej AEDES S.A. Pan Maciej Targosz został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki na kolejną kadencję.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014 roku przedstawiał się następująco:

- Paweł Szymuś	Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Igor Flaga	Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Fila	Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Dziewałtowski – Gintowt	Członek Rady Nadzorczej
- Helena Matuszek	Członek Rady Nadzorczej

W badanym roku skład Rady Nadzorczej 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.

Przeciętne zatrudnienie w 2014 roku w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 150,92 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, 40-737 Katowice.

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 AEDES S.A przeprowadzono zgodnie z umowę nr 18/IV/2014r/JP z dnia 7 kwietnia 2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr.01/04/2015 z dnia 02.04.2015r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2014 zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 8 kwietnia do 04 maja 2015.

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 31.12.2013r. 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 Kancelaria Biegłego Rewidenta Jan Pstraś , Audyt, Doradztwo - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr. 3053 i uzyskało opinię z objaśnieniem.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 24 czerwca 2014r. Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a Uchwałą nr.5, ZWZA postanowiło, że zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 367 998,80 zł przeznaczony zostanie w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 01.07. 2014r.

Na podstawie zatwierdzonego bilansu Spółki za 2013 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 2014 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 niez zaistnieniu 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 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **39 366 668,72 zł.,**
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w kwocie **2 308 715,07 zł.,**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2 308 715,07 zł.,**
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie **787 621,38 zł.,**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

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

AKTYWA	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Wartości niematerialne i prawne	15,52	0,0%	5,64	0,0%	-63,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 288,54	3,9%	931,93	2,4%	-27,7%
Należności długoterminowe	1 846,28	5,5%	7 689,19	19,5%	316,5%
Inwestycje długoterminowe	2 556,90	7,7%	-	-	-100,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 898,17	8,7%	1 962,92	5,0%	-32,3%
	8 605,41	25,8%	10 589,68	26,9%	23,1%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	396,73	1,2%	2 702,02	6,9%	581,1%
Należności krótkoterminowe	8 607,25	25,9%	14 093,94	35,8%	63,7%
Inwestycje krótkoterminowe	386,12	1,2%	2 917,14	7,4%	655,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 297,51	45,9%	9 063,90	23,0%	-40,7%
	24 687,61	74,2%	28 776,99	73,1%	16,6%
AKTYWA RAZEM	33 293,01	100,0%	39 366,67	100,0%	18,2%
PASYWA	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY					
Kapitał (fundusz) zakładowy	565,14	1,70%	565,14	1,44%	0,00%
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (-)	-	-	-	-	-
Udziały (akcje) własne (-)	-	-	-	-	-
Kapitał (fundusz) zapasowy	4 832,63	14,52%	5 022,15	12,76%	3,92%
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-178,48	-0,54%	-	-	-100,00%
Zysk (strata) netto	368,00	1,11%	2 308,72	5,86%	527,37%
	5 587,29	16,78%	7 896,01	20,06%	41,32%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA					
Rezerwy na zobowiązania	3 474,59	10,44%	2 195,55	5,58%	-36,81%
Zobowiązania długoterminowe	1 733,00	5,21%	82,54	0,21%	-95,24%
Zobowiązania krótkoterminowe	22 375,25	67,21%	29 122,61	73,98%	30,16%
Rozliczenia międzyokresowe	122,89	0,37%	69,96	0,18%	-43,07%
	27 705,72	83,22%	31 470,66	79,94%	13,59%
PASYWA RAZEM	33 293,01	100,00%	39 366,67	100,00%	18,24%

2.2. Struktura i dynamika pozycji wynikowych

	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży					
i zrównane z nimi					
Przychody netto ze sprzedaży produktów	49 098,41	100,0%	74 394,35	100,0%	51,5%
	49 098,41	100,0%	74 394,35	100,0%	51,5%
Koszty działalności operacyjnej					
Amortyzacja	327,05	0,7%	326,30	0,4%	-0,2%
Zużycie materiałów i energii	12 583,19	25,6%	20 718,31	27,8%	64,7%
Usługi obce	30 550,78	62,2%	45 861,24	61,6%	50,1%
Podatki i opłaty	148,16	0,3%	175,39	0,2%	18,4%
Wynagrodzenia	-	-	-	-	-
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 717,12	7,6%	4 316,15	5,8%	16,1%
Pozostałe koszty rodzajowe	827,40	1,7%	814,35	1,1%	-1,6%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	154,89	0,3%	161,06	0,2%	4,0%
	48 308,59	98,4%	72 372,79	97,3%	49,8%
Zysk (strata) ze sprzedaży	789,81	1,6%	2 021,56	2,7%	156,0%
Pozostałe przychody operacyjne	2 035,46	4,1%	205,77	0,3%	-89,9%
Pozostałe koszty operacyjne	2 208,53	4,5%	226,06	0,3%	-89,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	616,74	1,3%	2 001,27	2,7%	224,5%
Przychody finansowe	475,64	1,0%	389,82	0,5%	-18,0%
Koszty finansowe	517,53	1,1%	426,16	0,6%	-17,7%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	574,85	1,2%	1 964,93	2,6%	241,8%
Zysk (strata) brutto	574,85	1,2%	1 964,93	2,6%	241,8%
Podatek dochodowy	201,04	0,4%	-343,79	-0,5%	-271,0%
Zysk (strata) netto	373,81	0,8%	2 308,72	3,1%	517,6%

2.3. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą badanej Jednostki w okresach: badanym i w poprzednich

Wyszczególnienie		j.m.	2012	2013	2014
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	25 284,40	33 293,01	39 366,67
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	1 157,96	373,81	2 308,72
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	56 788,27	49 098,41	74 394,35
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + RM długoterm.	tys. zł.	8 140,86	10 864,84	10 191,13
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	28,5	34,9	36,8

Wskaźnik struktury pasywów (źródło finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	26,8	20,2	25,1
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	95,2	64,9	74,6
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	145,0	126,3	96,2
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		1,2	1,1	1,0
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		1,1	1,1	0,9
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		0,0	0,0	0,0
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	4,6	1,3	6,4
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	21,7	6,8	34,2
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	3,6	1,6	2,7
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	69,8	72,4	74,2
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych		10,1	6,9	7,8
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		2,9	2,2	2,8
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*t) / koszty działalności operacyjnej	ilość dni	3	3	8
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	49	52	42
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*t) / koszty działalności operacyjnej	ilość dni	85	106	95

2.6. Komentarz do przeprowadzonej analizy badanej Jednostki

Majątek i źródła finansowania

Na koniec roku udział aktywów trwałych w majątku kształtował się na poziomie 26,9% (rzeczowe aktywa trwałe, należności długoterminowe oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe). Udział aktywów obrotowych zmalał do 73,1%. Główną pozycję aktywów obrotowych stanowią należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe, w tym aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych, które wynoszą łącznie 58,8 % ogółu aktywów. Należności krótkoterminowe posiadają 35,8 % udziału w aktywach, zwiększyły się w porównaniu z rokiem ubiegłym o 9,9 punktów %.

W pasywach zwiększył się udział kapitałów własnych do 20,1 % ogółu pasywów. Udział zewnętrznych źródeł finansowania kształtuje się na poziomie 79,9 % (głównie zobowiązania krótkoterminowe, wynoszą 74,0 % ogółu pasywów).

Dynamika zmian majątku i źródeł finansowania wskazuje na zwiększenie sumy bilansowej o 18,2 %. Aktywa trwałe wzrosły o 23,1 % z bilansu otwarcia.

Aktywa obrotowe wzrosły o 16,6 %. Wzrost zanotowały przede wszystkim zapasy i inwestycje krótkoterminowe. Należności krótkoterminowe wzrosły (o 63,7%).

Wartość kapitałów własnych wzrosła do poziomu 41,3 % z okresu ubiegłego. W kapitałach obcych zwiększyły się zobowiązania krótkoterminowe o 30,2 %.

Pozycje kształtujące wynik finansowy

Przychód netto ze sprzedaży produktów jest główną pozycją przychodów (99,2 %), pozostałe przychody operacyjne stanowiły 0,3 %, zaś przychody finansowe 0,5% ogółu przychodów.

W poniesionych kosztach działalności, koszty działalności operacyjnej stanowią 97,3 % ogółu kosztów, w tym największymi pozycjami są: usługi obce (61,6 %) , zużycie materiałów i energii (27,8%) oraz wynagrodzenia. Inne pozycje kosztów operacyjnych kształtują się na niższym poziomie. Pozostałe koszty operacyjne oraz koszty finansowe mają nieznaczny udział.

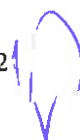
Jednostka uzyskała dodatni wynik ze sprzedaży 2 021,6 tys. złotych. Wynik finansowy netto wyniósł 2 308,72 tys. złotych i jest ponad 5 razy wyższy od wyniku netto z roku poprzedniego.

Analiza wskaźnikowa

Wskaźnik rentowności sprzedaży uległ poprawie w porównaniu do roku ubiegłego z 1,6% do 2,7%. Wskaźnik rentowności majątku kształtuje się na poziomie 6,4 %, a wskaźnik rentowności kapitału własnego na poziomie 34,2%.

Wskaźniki płynności I, II stopnia uległy nieznacznemu zmniejszeniu w porównaniu do okresu poprzedniego i wynoszą 1,0 i 0,9.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł do 74,2 %. Uległy natomiast poprawie zarówno wskaźniki szybkości obrotu należności jak 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 2015 roku.

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

Dane szczegółowe w tym zakresie zostały wykazane w postaci not tabelarycznych, które składają się na dodatkowe informacje i objaśnienia.

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 wrywkowego 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 2014 roku,
- potwierdzenia sald: - środków pieniężnych w banku na dzień 31 grudnia 2014 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 znaczna część należności (77,0%) 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 2014 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 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 2014 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem, zwracającym uwagę na to, że jednostka nie utworzyła odpisu aktualizującego na należności przeterminowane powyżej jednego roku stanowiące należności na drodze sądowej od firmy PREM Spółka z o.o w Zabrze, w kwocie (983 275,00) zł. W oświadczeniu przedłożonym Biegłemu, Zarząd stwierdza, że są to należności bezsporne, skierowane do Sądu, aby przyspieszyć otrzymanie zapłaty i w oparciu o tę możliwą interpretację, odstąpiono od tworzenia odpisu aktualizującego.

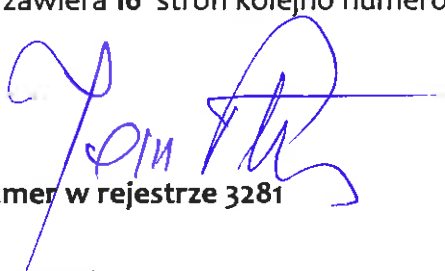
Z uwagi na fakt, że kwota tych należności kształtuje się poniżej przyjętej istotności częściowej, uznaliśmy w/w argumenty za możliwe do przyjęcia i nie wnioskowaliśmy korekty wyniku bilansowego w tym zakresie, ograniczając się jedynie do niniejszego objaśnienia.

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
Katowice, dnia 04 maja 2015 roku.

KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA
Jan Pstraś
Audyt, Doradztwo, 40-737 Katowice, ul. Małopolska 7
osoba uprawniona do badania sprawozdań finansowych nr 3053
Regon 240177379, NIP 14-180-30148