



AEDES Spółka Akcyjna

Raport okresowy za III kwartał 2015 roku
Okres od 1. lipca do 30. września 2015 r.

Kraków, dn. 10. listopad 2015 r.

Spis treści

1. Wstęp.....	3
2. Informacje o spółce.....	5
1.1 Władze spółki.....	7
1.2 Struktura akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	8
1.3 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.....	9
2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe	10
2.1 Bilans.....	10
2.2 Rachunek zysków i strat	14
2.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	16
2.4 Rachunek przepływów pieniężnych.....	19
3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	22
4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie od 1.07 do 30.09.2015 r. wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	26
5. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym za okres od 1.07.2015 do 30.09.2015 roku	32
6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, zgodnie z informacjami przedstawionymi w Dokumencie Informacyjnym	32
7. Informacja Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	32
8. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym.....	36

1. Wstęp

Szanowni Państwo,

zakończyliśmy trzeci kwartał 2015 roku, którego sprawozdanie przedstawiamy w niniejszym raporcie finansowym.

Na przełomie lipca i sierpnia br. przeprowadziliśmy z powodzeniem emisję obligacji zwykłych na okaziciela serii A, pozyskując w ramach subskrypcji prywatnej 2,54 mln zł. Uzyskane z emisji środki zostały przeznaczone na zwiększenie kapitału obrotowego. Ponadto w minionym okresie zawarliśmy umowę na realizację konstrukcji wieży kontroli ruchu lotniczego TWR Kraków-Balice wraz z infrastrukturą techniczno-administracyjną. Choć wartość tej umowy (ponad 2,4 mln zł) zamyka się na przeciętnym poziomie, to jednak udział w tym projekcie stanowi dla Spółki kolejną możliwość rozwoju i rozszerzenia doświadczenia oraz puli zleceńodawców.

Warto również wspomnieć, iż w III kwartale br. w ramach realizowanej inwestycji „Fabryka wełny mineralnej PETRALANA w Bytomiu” zostały wydane przez Powiatowego Inspektora Nadzoru Budowlanego w Bytomiu pozwolenia na użytkowanie budynku biurowo-socjalnego wraz z infrastrukturą techniczną oraz halą produkcji, a także obiektami towarzyszącymi. Spółka w terminie zgłosiła Kontrahentowi gotowość do odbioru końcowego, która to procedura wciąż nie została zakończona.

Podsumowując wyniki finansowe, w III kwartale 2015 roku Spółka wypracowała 15,89 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi spadek o 25,63 procent. Strata netto we wskazanym okresie wyniosła 4,38 mln zł. Na wskazane wyniki największy wpływ miała konieczność utworzenia rezerwy na zobowiązania do wysokości wierzytelności możliwych do potrącenia z karą związaną z konfliktem z grupą Sento S.A..

Chciałbym jednakże zapewnić, iż obecnie problemy Spółki oraz obniżenie płynności finansowej nie oznacza utraty możliwości z dalszego jej rozwoju. Przeanalizowaliśmy bieżącą sytuację, wiemy, jakie błędy zostały popełnione. Wnioski, które wyciągnęliśmy z pewnością pomogą nam w dalszej działalności Spółki.

Serdecznie zapraszam Państwa do zapoznania się z niniejszym raportem okresowym.

Mam nadzieję, że zaprezentowane dane finansowe oraz informacje będą Państwu pomocne przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych dotyczących AEDES S.A. W razie pytań lub wątpliwości, zapraszamy do kontaktu z Zespołem Relacji Inwestorskich: investor@aedes.pl

*Z poważaniem
Maciej Targosz,
Prezes Zarządu Aedes S.A.*

2. Informacje o spółce

Firma:	AEDES Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Zakliki z Mydlnik 16, 30-198 Kraków
Telefon:	+48 (12) 662 08 90
Faks:	+48 (12) 662 08 91
Adres poczty elektronicznej:	biuro@aedes.pl
Adres strony internetowej:	www.aedes.pl
NIP:	945-19-41-502
REGON:	356286696
KRS:	0000392032

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług budowlano-montażowych na rzecz zleceniodawców. Spółka oferuje wykonawstwo pełnego zakresu prac budowlanych: od pojedynczych robót budowlanych, poprzez generalne wykonawstwo (w szczególności średnich obiektów mieszkaniowych oraz małych obiektów handlowych i biurowych) obejmujące prowadzenie robót zasadniczych i wykończeniowych, uruchomienia wszelkich instalacji i urządzeń, aż po przekazywanie do eksploatacji gotowych, wyposażonych obiektów. Spółka specjalizuje się również w kompleksowej aranżacji wnętrz w nowoczesnych systemach, remontach obiektów mieszkalnych i biurowych, modernizacji pomieszczeń i obiektów o różnym przeznaczeniu.

AEDES S.A. pozyskuje kontrakty na generalne wykonawstwo poprzez uczestnictwo w procesach przetargowych. W zależności od wielkości i specyfiki projektu budowlanego Spółka może realizować inwestycje w trzech opcjach: samodzielnie, z pomocą podwykonawców, bądź wynajmując wykonawców nie angażując się bezpośrednio w prace budowlano-montażowe.

- Samodzielna realizacja pozyskanego projektu budowlanego jest wykonywana przy wykorzystaniu posiadanych czynników produkcji (zasoby ludzkie, maszyny i urządzenia oraz materiały budowlane). Spółka przy tak realizowanym projekcie ponosi początkowe nakłady, które następnie są pokrywane za pomocą środków pozyskanych ze sprzedaży wytwarzanego produktu na rzecz końcowego odbiorcy.
- Zlecając realizację określonych etapów projektu zewnętrznym przedsiębiorstwom, Spółka ma możliwość efektywnego zarządzania większą ilością projektów oraz czasem ich realizacji. W tej opcji po stronie AEDES S.A. pozostaje zapewnienie podwykonawcy odpowiednich środków produkcji jak: materiały budowlane, maszyny i urządzenia.
- Wynajem wykonawców pozwala Spółce na przeniesienie na nich obowiązku posiadania zasobów ludzkich, narzędzi oraz materiałów budowlanych niezbędnych do realizacji inwestycji. Dzięki temu Spółka nie angażuje się bezpośrednio, odbierając jedynie poszczególne etapy projektu zgodnie z przyjętymi specyfikacją oraz harmonogramem.

Dotychczas zdobyte doświadczenie oraz stale rozwijane zasoby maszyn i urządzeń umożliwiają Spółce pozyskiwanie projektów budowlanych o wartości od kilkuset tysięcy do kilkudziesięciu milionów złotych głównie w sferze budownictwa mieszkaniowego.

1.1 Władze spółki

ZARZĄD			
Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja*	
		Od	Do
Maciej Targosz	Prezes Zarządu	26.07.2014	25.07.2017

Źródło: Emitent

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

([Raport bieżący nr 29/2014 z dn. 25.07.2014 r.](#))

RADA NADZORCZA			
Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Paweł Szymuś	Przewodniczący Rady Nadzorczej	25.07.2011	25.07.2016
Igor Flaga	Członek Rady Nadzorczej	25.07.2011	25.07.2016
Andrzej Fila	Członek Rady Nadzorczej	25.07.2011	25.07.2016
Andrzej Dziewałtowski – Gintowt	Członek Rady Nadzorczej	19.12.2011	19.12.2016
Helena Matuszek	Członek Rady Nadzorczej	24.06.2014	24.06.2019

Źródło: Emitent

Stan na dzień 10.11.2015 roku.

W dniu 24.06.2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały nr 13 powołało do składu Rady Nadzorczej Panią Helenę Matuszek ([raport bieżący nr 26/2014 z dn. 24.06.2014 r.](#)).

W dniu 25.06.2014 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Krzysztofa Matzka z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta ([raport bieżący nr 27/2014 z dn. 26.06.2014 r.](#))

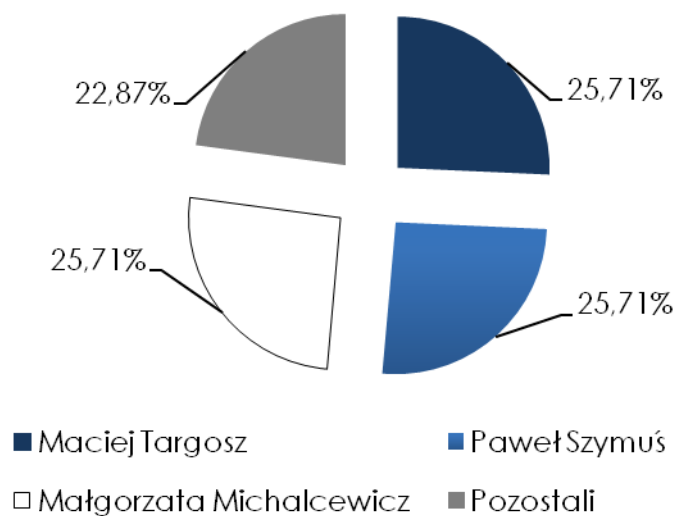
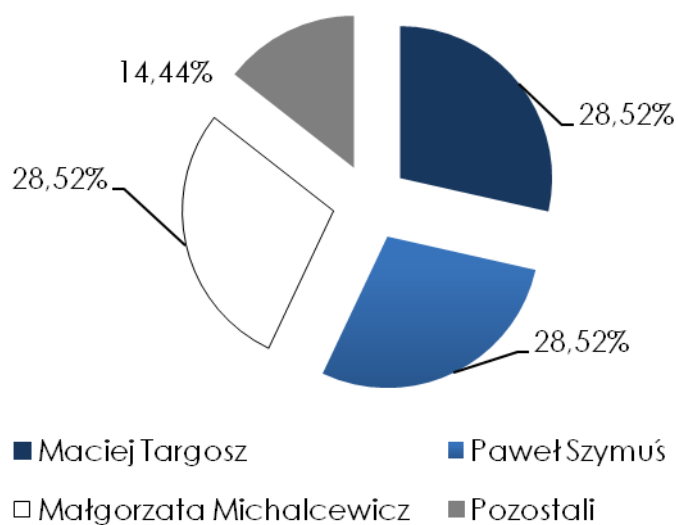
1.2 Struktura akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki (zgodnie z zawiadomieniami akcjonariuszy z art. 69 ustawy o ofercie publicznej oraz raportami ESPI odnośnie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta).

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Maciej Targosz	1.452.820	2.552.820	25,71%	28,52%
Paweł Szymuś	1.452.820	2.552.820	25,71%	28,52%
Małgorzata Michalcewicz	1.452.820	2.552.820	25,71%	28,52%
Pozostali	1.292.970	1.292.970	22,87%	14,44%
Suma	5.651.430	8.951.430	100,0 %	100,0 %

Źródło: Emitent

Stan na dzień 10.11.2015 roku.

Udział w kapitale zakładowym**Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ**

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

W III kwartale 2015 roku Spółka zatrudniała 167 osób (stan na dzień 30.09.2015 r.) na podstawie umowy o pracę, w tym 11 kobiet oraz 156 mężczyzn.

2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

2.1 Bilans

Tabela 1. Dane finansowe z bilansu na dzień 30. września 2015 r. oraz na dzień 30. czerwca 2015 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Wyszczególnienie	30.09.2015*	30.09.2014	30.06.2015*	30.06.2014
A. AKTYWA TRWAŁE	12 037 527,84	7 783 244,63	11 125 847,82	7 353 382,45
I. Wartości niematerialne i prawne	2 349,03	6 734,07	3 445,29	7 830,33
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 349,03	6 734,07	3 445,29	7 830,33
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	598 447,49	1 051 198,43	749 704,21	1 130 312,00
1. Środki trwałe	598 447,49	1 051 198,43	749 704,21	1 130 312,00
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	17 791,57	0,00	17 916,58
c) urządzenia techniczne i maszyny	426 347,72	498 787,52	445 989,96	516 273,96
d) środki transportu	98 375,98	317 367,51	196 392,65	344 074,01
e) inne środki trwałe	73 723,79	217 251,83	107 321,60	252 047,45
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	8 307 081,21	4 587 239,88	7 848 176,99	2 179 589,31
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	8 307 081,21	4 587 239,88	7 848 176,99	2 179 589,31
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	1 900 377,42
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	1 900 377,42
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych	0,00	0,00	0,00	1 900 377,42

jednostkach				
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	1 900 377,42
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 129 650,11	2 138 072,25	2 524 521,33	2 135 273,39
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 129 650,11	2 138 072,25	2 524 521,33	2 135 273,39
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	32 842 483,71	27 234 895,73	33 300 038,15	25 878 415,12
I. Zapasy	461 951,52	1 380 034,04	1 256 334,29	1 188 309,40
1. Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Towary	0,00	219 321,20	0,00	219 321,20
5. Zaliczki na dostawy	461 951,52	1 160 712,84	1 256 334,29	968 988,20
II. Należności krótkoterminowe	14 359 390,26	12 274 479,92	17 068 446,58	13 767 731,67
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	14 359 390,26	12 274 479,92	17 068 446,58	13 767 731,67
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 465 577,01	8 225 067,63	13 439 138,41	11 123 527,23
- do 12 miesięcy	9 531 010,88	7 850 262,25	12 683 493,68	10 823 199,22
- powyżej 12 miesięcy	934 566,13	374 805,38	755 644,73	300 328,01
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	570 288,42	217 133,67	305 783,34	184 591,35
c) inne	1 640 177,37	3 832 278,62	1 640 177,37	2 459 613,09
d) dochodzone na drodze sądowej	1 683 347,46	0,00	1 683 347,46	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 284 254,71	3 174 161,56	2 365 980,97	1 378 067,03
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 284 254,71	3 174 161,56	2 365 980,97	1 378 067,03
a) w jednostkach powiązanych	100 000,00	0,00	100 000,00	0,00
- udziały lub akcje	100 000,00	0,00	100 000,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	2 166 008,53	2 066 999,94	2 192 102,57	377 158,90

- udziały lub akcje	478 656,00	0,00	478 656,00	0,00
- inne papiery wartościowe	1 687 352,53	2 054 271,86	1 713 446,57	360 000,00
- udzielone pożyczki	0,00	12 728,08	0,00	17 158,90
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18 246,18	1 107 161,62	73 878,40	1 000 908,13
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	18 246,18	726 917,88	73 878,40	543 402,04
- inne środki pieniężne	0,00	380 243,74	0,00	457 506,09
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 736 887,22	10 406 220,21	12 609 276,31	9 544 307,02
1. Aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych	15 713 430,28	10 381 060,04	12 581 530,85	9 505 380,29
2. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 456,94	25 160,17	27 745,46	38 926,73
AKTYWA OGÓŁEM	44 880 011,55	35 018 140,36	44 425 885,97	33 231 797,57

Źródło: Emitent

*Dane nie były poddane badaniu biegłego rewidenta.

Wyszczególnienie	30.09.2015*	30.09.2014	30.06.2015*	30.06.2014
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 635 424,09	6 485 468,72	9 019 476,32	6 319 658,75
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	565 143,00	565 143,00	565 143,00	565 143,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	7 330 862,17	5 022 147,10	7 330 862,17	5 022 147,10
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	- 3 260 581,08	898 178,62	1 123 471,15	732 368,65
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	40 244 587,46	28 532 671,64	35 406 409,65	26 912 138,82
I. Rezerwy na zobowiązania	6 302 976,19	2 586 903,03	2 883 015,49	2 379 781,87
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 450 798,84	2 586 903,03	2 883 015,49	2 379 781,87
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00

- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	2 852 177,35	0,00	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	2 852 177,35	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	5 540 000,00	157 719,23	3 012 943,01	1 457 314,26
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	5 540 000,00	157 719,23	3 012 943,01	1 457 314,26
a) kredyty i pożyczki	3 000 000,00	0,00	3 000 000,00	1 229 400,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 540 000,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	157 719,23	12 943,01	227 914,26
d) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	28 371 346,15	25 704 856,94	29 466 954,20	22 978 618,42
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	28 371 346,15	25 704 856,94	29 466 954,20	22 978 618,42
a) kredyty i pożyczki	2 517 814,09	5 037 624,03	2 179 025,51	4 985 956,17
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	300 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	142 423,01	269 891,54	186 839,43	257 011,82
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	22 105 531,20	15 395 988,84	23 324 110,07	14 462 573,93
- do 12 miesięcy	20 418 636,31	12 786 422,45	21 804 959,89	11 850 772,66
- powyżej 12 miesięcy	1 686 894,89	2 609 566,39	1 519 150,18	2 611 801,27
e) zaliczki otrzymane na dostawę	1 999 999,76	3 472 069,51	2 374 109,97	1 741 369,51
f) zobowiązania wekslowe	253 850,00	300 000,00	362 510,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 065 221,18	970 768,81	692 453,70	885 577,39
h) z tytułu wynagrodzeń	240 997,70	258 514,21	302 396,31	267 372,25
i) inne	45 509,21	0,00	45 509,21	78 757,35
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	30 265,12	83 192,44	43 496,95	96 424,27
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	30 265,12	83 192,44	43 496,95	96 424,27
- długoterminowe	0,00	30 265,12	0,00	43 496,95
- krótkoterminowe	30 265,12	52 927,32	43 496,95	52 927,32
PASYWA OGÓŁEM	44 880 011,55	35 018 140,36	44 425 885,97	33 231 797,57

Źródło: Emitent

*Dane nie były poddane badaniu biegłego rewidenta.

2.2 Rachunek zysków i strat

Tabela 2 Rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym za III kwartał 2015 r. oraz narastająco od 1.01.2015 r. wraz z danymi porównawczymi za 2014 rok.
[Dane w PLN]

Wyszczególnienie	OD 1.07.2015 DO 30.09.2015*	OD 1.07.2014 DO 30.09.2014	OD 1.01.2015 DO 30.09.2015*	OD 1.01.2014 DO 30.09.2014
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	15 894 000,81	21 371 369,38	79 660 652,67	40 856 414,70
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	15 894 000,81	21 371 369,38	79 660 652,67	40 856 414,70
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	17 788 333,16	20 992 830,80	80 036 186,72	40 176 200,62
I. Amortyzacja	61 351,10	80 209,83	210 589,47	246 129,45
II. Zużycie materiałów i energii	4 081 194,73	3 512 716,72	13 662 909,12	10 284 472,39
III. Usługi obce	12 216 796,81	16 095 713,04	61 682 935,57	25 559 810,55
IV. Podatki i opłaty, w tym:	21 598,12	5 666,14	68 285,99	124 533,96
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 188 255,21	1 072 251,54	3 676 627,09	3 227 007,37
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	207 484,45	192 639,97	680 782,91	617 219,10
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	11 652,74	33 633,56	54 056,57	117 027,80
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	- 1 894 332,35	378 538,58	- 375 534,05	680 214,08
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	604 004,76	- 16 460,34	669 049,70	100 801,08
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	13 231,83	13 231,83	39 695,49	39 695,49
III. Inne przychody operacyjne	590 772,93	- 29 692,17	629 354,21	61 105,59
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	3 007 679,71	4 799,78	3 128 739,11	47 103,97
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	76 936,78	0,00	40 839,88	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	632,51	0,00	632,51	0,00
III. Inne koszty operacyjne	2 930 110,42	4 799,78	3 087 266,72	47 103,97
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI	- 4 298 007,30	357 278,46	- 2 835 223,46	733 911,19

OPERACYJNEJ (C+D-E)				
G. PRZYCHODY FINANSOWE	46 893,01	106 734,70	144 775,78	334 973,08
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	46 893,01	106 734,70	144 775,78	334 973,08
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. KOSZTY FINANSOWE	170 283,37	93 880,89	481 618,98	298 296,87
I. Odsetki, w tym:	139 283,37	94 166,76	398 618,98	297 968,60
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	31 000,00	- 285,87	83 000,00	328,27
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	- 4 421 397,66	370 132,27	- 3 172 066,66	770 587,40
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	- 4 421 397,66	370 132,27	- 3 172 066,66	770 587,40
L. PODATEK DOCHODOWY	- 37 345,43	204 322,30	88 514,42	- 127 591,22
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	0,00	0,00	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	- 4 384 052,23	165 809,97	- 3 260 581,08	898 178,62

Źródło: Emitent

*Dane nie były poddane badaniu biegłego rewidenta.

2.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Tabela 3 Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki w III kwartale 2015 r. oraz w ujęciu narastającym wraz z danymi porównawczymi za 2014 rok. [Dane w PLN]

Wyszczególnienie	OD 1.07.2015 DO 30.09.2015*	OD 1.07.2014 DO 30.09.2014	OD 1.01.2015 DO 30.09.2015*	OD 1.01.2014 DO 30.09.2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 019 476,32	6 319 658,75	7 896 005,17	5 587 290,10
- korekty błędów lat poprzednich	0,00	0,00	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 019 476,32	6 319 658,75	7 895 005,17	5 587 290,10
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	565 143,00	565 143,00	565 143,00	565 143,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- wydanie udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	565 143,00	565 143,00	565 143,00	565 143,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 330 862,17	5 022 147,10	5 022 147,10	4 832 628,71
4.1. Zmiany kapitału (funduszu)	0,00	0,00	2 308 715,07	189 518,39

zapasowego				
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	2 308 715,07	367 998,80
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	367 998,80
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	2 308 715,07	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	178 480,41
- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	178 480,41
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 330 862,17	5 022 147,10	7 330 862,17	5 022 147,10
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 123 471,15	732 368,85	2 308 715,07	189 518,39
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 123 471,15	732 368,65	2 308 715,07	367 998,80
- korekty błędów lat poprzednich	0,00	0,00	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 123 471,15	732 368,65	2 308 715,07	367 998,80
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	- 2 308 715,07	- 367 998,80
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00

- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	2 308 715,07	367 998,80
- przeniesienia na kapitał zapasowy	0,00	0,00	2 308 715,07	367 998,80
- dywidenda	0,00	0,00	0,00	0,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 123 471,15	732 368,65	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	- 178 480,41
- korekty błędów lat poprzednich	0,00	0,00	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	- 178 480,41
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	178 480,41
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	- 178 480,41
- pokrycia straty z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 123 471,15	732 368,65	0,00	0,00
8. Wynik netto	- 4 384 052,23	165 809,97	- 3 260 581,08	898 178,62
a) zysk netto	- 4 384 052,23	165 809,97	- 3 260 581,08	898 178,62
b) strata netto	0,00	0,00	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 635 424,09	6 485 468,72	4 635 424,09	6 485 468,72
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 635 424,09	6 485 468,72	4 635 424,09	6 485 468,72

Źródło: Emitent

*Dane nie były poddane badaniu biegłego rewidenta.

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych

Tabela 4 Rachunek przepływów pieniężnych Spółki w III kwartale 2015 r. oraz w ujęciu narastającym od 1.01.2015 r. wraz z danymi porównawczymi za 2014 rok.
[Dane w PLN]

Wyszczególnienie	01.07.2015 – 30.09.2015*	01.07.2014 – 30.09.2014	01.01.2015 – 30.09.2015*	01.01.2014 – 30.09.2014
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	- 4 384 052,23	165 809,97	- 3 260 581,08	898 178,62
II. Korekty razem	2 085 819,03	1 095 550,79	- 2 254 216,92	- 932 367,10
1. Amortyzacja	61 351,10	80 209,83	210 589,47	246 129,45
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	103 209,17	136 412,15	40 609,62	46 466,29
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	3 419 960,70	235 514,16	4 107 421,86	- 887 684,97
6. Zmiana stanu zapasów	794 382,77	- 191 724,64	2 240 063,96	- 983 308,16
7. Zmiana stanu należności	2 250 152,10	- 914 398,82	- 883 348,17	- 6 408 192,83
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 797 265,29	2 661 690,94	- 90 140,02	1 442 530,40
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 3 745 971,52	-912 152,83	- 7 879 413,64	611 692,72
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	- 2 298 233,20	1 261 360,76	-5 514 798,00	- 34 188,48
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	128 808,19	156 993,69	175 564,91	1 071 582,98
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	55 821,14	0,00	92 447,44	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	72 987,05	156 993,69	83 117,47	1 071 582,98
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	72 987,05	156 993,69	83 117,47	1 071 582,98
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	5 000,00	5 000,00	10 000,00
- odsetki	72 987,05	134,17	78 117,47	109 723,46
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	151 859,52	0,00	951 859,52
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	6 800,66	0,00	7 104,66	0,00
1. Nabycie wartości	6 800,66	0,00	7 104,66	0,00

niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	122 007,53	156 993,69	168 460,25	1 071 582,98
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	2 835 357,14	1 929 817,31	7 693 843,74	9 927 552,93
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	412 004,54	1 729 617,31	4 230 491,14	9 427 552,93
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 423 352,60	200 000,00	3 463 352,60	500 000,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	714 763,69	3 241 918,27	3 140 840,44	9 881 745,06
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	518 473,45	2 920 747,74	1 691 532,70	9 251 849,50
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	40 000,00	200 000,00	1 027 000,00	200 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	57 359,43	56 821,88	189 819,93	219 244,70
8. Odsetki	98 930,81	64 348,65	232 487,81	210 650,86
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 120 593,45	- 1 312 100,96	4 553 003,30	45 807,87
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	- 55 632,22	106 253,49	- 793 334,45	1 083 202,37
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	- 55 632,22	106 253,49	- 793 334,45	1 083 202,37
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00

F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	73 878,40	1 000 908,13	811 580,63	23 959,25
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	18 246,18	1 107 161,62	18 246,18	1 107 161,62
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	360 000,00	0,00	360 000,00

Źródło: Emitent

*Dane nie były poddane badaniu biegłego rewidenta.

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Niniejszy Raport kwartalny obejmuje okres od 1. lipca do 30. września 2015 roku i został sporządzony przy założeniu, że Emitent będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie jest zmuszony zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Emitenta nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

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

Walutą sprawozdawczą jest PLN.

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

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

a. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

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

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

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

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

b. Aktywa finansowe

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

c. Zapasy

Spółka nie prowadzi magazynu dla zakupionych materiałów, są one zaliczane bezpośrednio według cen nabycia do kosztów danego kontraktu budowlanego i inwentaryzowane na bieżąco. Towary przeznaczone do dalszej odsprzedaży na dzień bilansowy wycenione są w cenie nabycia lub wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego składnika. Zapasy, które utraciły swoją wartość handlową i użytkową obejmuje się odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące wartość składników zapasów zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

d. Należności i zobowiązania

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

e. Środki pieniężne

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

f. Leasing

Spółka ujmuje w księgach przedmiot leasingu jako aktywa i zobowiązania w wartości zgodnej z umową. Opłaty leasingowe są rozdzielane na ratę kapitałową jako zmniejszenie salda zobowiązania oraz ratę odsetkową kwalifikowaną w koszty finansowe. Zobowiązania wykazuje się w zależności od terminu ich spłaty w pozycji zobowiązania długoterminowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

W okresie przewidywanego używania wartość przedmiotu leasingu podlegająca amortyzacji systematycznie jest odpisywana zgodnie z zasadami amortyzacji przyjętymi przez spółkę.

W przypadku leasingu samochodów osobowych wartość podatku VAT niepodlegającego odliczeniu zwiększa wartość początkową samochodu.

g. Kapitały

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

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku lub premii uzyskanej z emisji akcji, pomniejszonej o poniesione koszty bezpośrednio z nią związane.

O użyciu kapitału zapasowego decyduje Walne Zgromadzenie, jednakże część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu Spółki.

h. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

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

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

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych

z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana. Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim: wartość wykonanych niezafakturowanych usług oraz dostaw, wartości usług, które zostaną wykonane w przyszłości a dotyczą bieżącego okresu obrotowego.

Rezerwy są tworzone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, w zależności od okoliczności, z których strata wynika.

i. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

j. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

k. Wycena kontraktów długoterminowych

Przychody z wykonania niezakończonych usług budowlanej, które osiągane są na podstawie zawartej umowy w okresie realizacji przekraczającym 6 miesięcy, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi. Stopień zaawansowania mierzony jest

udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodów w całkowitych kosztach wykonania usługi.

Jeżeli wiarygodne ustalenie stopnia zaawansowania usługi jest niemożliwe, wówczas umowy długoterminowe ustala się metodą zysku zerowego.

4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie od 1.07 do 30.09.2015 r. wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Analiza rynkowa oraz otoczenie w którym działa Emitent

W III kwartale 2015 r., tj. od września br. weszły w życie nowe zasady funkcjonowania programu Mieszkanie dla Młodych (MdM), w tym przede wszystkim objęcie wsparciem transakcji na rynku wtórnym. Takie rozwiązanie pozwoliło zwiększyć podaż dostępnych w programie mieszkań. W wyniku nowelizacji ustawy regulującej zasady działania programu MdM, zyskały również osoby i rodziny wychowujące co najmniej trójkę dzieci.

Zgodnie z raportem analityków REAS – Rynek mieszkaniowy. III kwartał 2015 r., monitorującym największe aglomeracje w Polsce (Warszawa, Kraków, Wrocław, Trójmiasto, Poznań, Łódź), liczba mieszkań wprowadzonych do sprzedaży wyraźnie wzrosła w porównaniu z poprzednim kwartałem. W okresie od lipca do września br. do sprzedaży wprowadzono prawie 15,9 tys. mieszkań, czyli o ponad 20 proc. więcej mieszkań niż w poprzednim kwartale i o blisko 18 proc. więcej niż w analogicznym kwartale ubiegłego roku. W III kwartale 2015 roku liczba transakcji liczona łącznie dla sześciu rynków osiągnęła rekordowy poziom i wyniosła blisko 13,2 tys. mieszkań.

Rachunek zysków i strat

W III kwartale 2015 roku Emitent wypracował 15,89 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi spadek przychodów o 25,63 procent. Strata netto we wskazanym okresie wyniosła 4,38 mln zł.

W ujęciu narastającym, na koniec września br. Spółka zanotowała 79,66 mln zł przychodów ze sprzedaży, co rok-do-roku stanowi wzrost przychodów o 94,97 procent.

Jednocześnie strata netto po pierwszych dziewięciu miesiącach 2015 roku wyniosła 3,26 mln zł.

Głównym czynnikiem, który przyczynił się do spadku wyników Emitenta w omawianym okresie, było utworzenie rezerwy na przyszłe zobowiązania wynikającej z naliczonych kar umownych przez kontrahenta Sento 15 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 27/2015 z dnia 6 października 2015 r.. Ponieważ negocjacje prowadzone z kontrahentem do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie przyniosły porozumienia, Zarząd postanowił utworzyć rezerwę na przyszłe zobowiązania do wysokości wierzytelności możliwych do potrącenia z karą.

Bilans

Wartość aktywów Emitenta na koniec września 2015 r. wynosiła 44,88 mln zł i była wyższa o ponad 454 tys. zł w stosunku do wartości aktywów na koniec II kwartału 2015 r.

Po trzech kwartałach br. łączna wysokość należności krótko- i długoterminowych Spółki osiągnęła poziom 22,66 mln zł. Należy w tym miejscu zaznaczyć, iż Spółka posiada również inwestycje krótkoterminowe w wysokości 2,28 mln zł oraz aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych na kwotę 15,71 mln zł.

Rozpatrując wartość należności Spółki, trzeba także wziąć pod uwagę kwestię gwarancji z tytułu zabezpieczenia należytego wykonania oraz gwarancji usunięcia wad i usterek, które są niezbędne przy zawieraniu umów, a następnie rozpoczęciu realizacji nowych zleceń. Kaucje te – ponoszone w gotówce – powodują zamrożenie znacznych środków na dłuższy okres czasu.

Wartość zobowiązań długoterminowych na koniec września br. wyniosła 5,54 mln zł, zaś zobowiązań krótkoterminowych 28,37 mln zł. Na zobowiązania krótkoterminowe Emitenta składają się przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług zleconych kontrahentom Spółki. W chwili obecnej Zarząd Spółki prowadzi intensywne rozmowy z kontrahentami mające na celu wypracowanie optymalnego harmonogramu rozliczenia zobowiązań krótkoterminowych oraz przegrupowania części tych zobowiązań na zobowiązania długoterminowe.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Na koniec trzeciego kwartału 2015 roku kapitał własny Emitenta wynosił 4,63 mln zł i w porównaniu do analogicznego okresu w 2014 roku był niższy o 28,52 procent.

Rachunek przepływów pieniężnych

Analiza rachunku Cash flow na podstawie czternastu wariantów z uwzględnieniem pozycji przepływów pieniężnych netto razem:

	3Q2015 r.	3Q2014 r.	2Q2015 r.	2Q2014 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	-	+	-	-
Przepływy z działalności inwestycyjnej	+	+	+	+
Przepływy z działalności finansowej	+	-	+	+
WARIANT	5	3	5	5

Źródło: Emitent

Wariant 5

Jest to model wskazujący, iż spółka nie generuje dodatnich przepływów z działalności operacyjnej, w związku z czym posługuje się zewnętrznymi źródłami finansowania. Fakt, iż może je pozyskać jest dobrym symptomem, informującym o tym, że przewidywana jest poprawa wyniku przedsiębiorstwa.

Wariant 3

Spółka reguluje zobowiązania za pomocą środków wypracowanych z działalności operacyjnej, a także poprzez sprzedaż zbędnego majątku. w tym przypadku może istnieć ryzyko, iż podmiot wkrótce nie będzie miał wystarczających środków na dokonanie spłat zaciągniętych zobowiązań.

Ważne wydarzenia związane z działalnością Emitenta

- ZAWARTE ISTOTNE UMOWY
 - 17.09.2015 r. – zawarcie istotnej umowy z firmą PORR (Polska) S.A. z siedzibą w Warszawie na realizację żelbetowej konstrukcji wieży kontroli lotów w ramach zadania inwestycyjnego „Budowa Wieży Kontroli Ruchu Lotniczego TWR Kraków-Balice wraz z infrastrukturą techniczno-administracyjną” prowadzonego przez Polską Agencję Żeglugi Powietrznej. Termin rozpoczęcia prac budowlanych został wyznaczony na 2. października 2015 roku. Termin zakończenia realizacji inwestycji przez Emitenta to 4. marca 2016 roku. Szacunkowa wysokość wynagrodzenia Spółki ustalono na 2.437.021,24 zł netto. Ostateczna wartość należnego wynagrodzenia zostanie ustalona po sporządzeniu protokołu obmiarowego wykonanych prac.

Wynagrodzenie Emitenta będzie miało charakter ryczałtowy. ([RB 25/2015 z dn. 17.09.2015 r.](#))

- *EMISJA OBLIGACJI KORPORACYJNYCH SERII A*

W dniu 9 lipca 2015 r. Zarząd Emitenta podjął Uchwałę nr 1/07/2015 w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii A, na mocy której postanowił wyemitować w drodze oferty prywatnej (zgodnie z art. 33 ust. 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach) od 2.500 do 5.000 szt. obligacji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) zł każda, o stałym oprocentowaniu w wysokości 9% (dziewięć procent) w skali roku wypłacanym kwartalnie. Wykup obligacji serii A nastąpi w terminie 36 (trzydzieści sześć) miesięcy od dnia ich przydziału po ich wartości nominalnej, z zastrzeżeniem prawa Spółki i obligatariuszy do wcześniejszego wykupu obligacji. Obligacje serii A zostały zabezpieczone. Przedmiotem zabezpieczenia jest zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności o zmiennym składzie.

Prywatna subskrypcja Obligacji została zakończona w dniu 6. sierpnia. 2015 r., zaś w dniu 10. sierpnia 2015 r. została podjęta uchwała Zarządu Spółki w sprawie przydziału 2.540 sztuk obligacji na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 2.540.000,00 zł (słownie: dwa miliony pięćset czterdzieści tysięcy złotych). Obligacje serii A zostały przydzielone 34 inwestorom, w tym 32 osobom fizycznym i 2 osobom prawnym.

W dniu 1. października 2015 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, Wydział VII Gospodarczy - Rejestrów Zastawów w Krakowie podjął decyzję ws. rejestracji zastawu stanowiącego zbiór praw (wierzytelności) Emitenta o łącznej wartości wyceny, dokonanej metodą skorygowanej ceny nabycia, w wysokości 44 219 536,23 złotych (wartość na dzień 10.07.2015 r.), stanowiących całość gospodarczą w rozumieniu Art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o zastawie rejestrowym, wynikających z umów o roboty budowlane oraz umów o generalne wykonawstwo inwestycji. Oznacza to, iż zostało ustanowione zabezpieczenie obligacji serii A, zgodnie z zobowiązaniem Spółki złożonym w Propozycji Nabycia Obligacji.

([RB18/2015 z dn. 10.07.2015 r.](#), [RB 19/2015 z dn. 16.07.2015 r.](#), [RB 23/2015 z dn. 11.08.2015 r.](#), [RB 26/2015 z dn. 05.10.2015 r.](#))

- *REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH*

W dniu 8 września 2015 roku Zarząd AEDES S.A. powziął informację o wydaniu przez Powiatowego Inspektora Nadzoru Budowlanego w Bytomiu pozwolenia na użytkowanie budynku biurowo-socjalnego wraz z infrastrukturą techniczną oraz hali produkcji wraz z obiektami towarzyszącymi, które Emitent zrealizował w ramach inwestycji „Fabryka wełny mineralnej PETRALANA w Bytomiu”.

W związku z ww. zdarzeniem, w dniu 9. września 2015 roku Emitent dokonał zgłoszenia Inwestorowi Zastępczemu: firmie ABG sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach oraz właścicielowi obiektu: spółce PETRALANA S.A. z siedzibą w Katowicach, gotowości do odbioru końcowego zrealizowanych robót budowlanych objętych zakresem Umowy Generalnej z dn. 1. września 2014 r. wraz z późniejszymi aneksami. ([RB 24/2015 z dn. 09.09.2015 r.](#))

- OPUBLIKOWANE RAPORTY OKRESOWE

10.08.2015 r. – publikacja Raportu okresowego za II kwartał 2015 roku ([RQ 22/2015](#))

Po zakończeniu III kwartału 2015 roku Emitent opublikował w dniu 6. października br. informację o konflikcie z wieloletnim Kontrahentem spółką Sento S.A., która nie dokonała w terminie (30. września 2015 r.) wykupu wyemitowanych obligacji serii AE3 o łącznej wartości nominalnej 1.350.000 złotych, a także obligacji serii AE2 na kwotę 198.103,22 złotych.

Jednocześnie, Zarząd Sento poinformował Zarząd Emitenta, iż należności wynikające z ww. obligacji serii AE2 oraz AE3 wraz z odsetkami nie zostaną w terminie uregulowane przez Sento ze względu na problemy finansowe Sento. Łączna wartość należności wobec AEDES S.A. z tytułu ww. obligacji oraz przysługujących Spółce odsetek wynosi 1.639.518,84 złotych.

Ponadto, Zarząd Sento poinformował Emitenta również o tym, iż ze względu na problemy finansowe Sento, należności przysługujące Emitentowi od spółki zależnej Sento, to jest Sento 15 Sp. z o.o., wynikające z realizacji przez Emitenta prac budowlanych w ramach trwającej inwestycji mieszkaniowej przy ul. Bociana, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 20/2013 z dnia 25.07.2013 roku, nie zostaną uregulowane w terminie. Sento nie wskazało nowego terminu uregulowania wymagalnych i przyszłych należności. Wartość umowy realizacji wskazanej powyżej inwestycji wynosi 16.277.876,88 zł netto. Do dnia opublikowania niniejszego raportu,

Sento 15 Sp. z o.o. uregulowało kwotę 14.650.089,19 złotych, co stanowi pokrycie 90 proc. wartości kontraktu. Emitent informuje, iż faktyczny stan zaawansowania robót wykonanych wynosi na dzień publikacji raportu ponad 97 proc.

Jednocześnie, Zarząd Emitenta informuje, że w dniu 05 października 2015 roku wpłynęło do Spółki pismo spółki zależnej Sento pod firmą Sento 15 Sp. z o. o. ws. naliczenia kar umownych z tytułu opóźnienia w realizacji ww. inwestycji przy ul. Bociana. Wysokość wskazanej kary na dzień 29 września 2015 r. zdaniem Sento 15 Sp. z o. o. wynosi 3.884.225,32 złotych. Ponadto, Sento 15 Sp. z o. o. poinformowała Emitenta, iż za każdy kolejny dzień opóźnienia naliczona Spółce kara umowna wzrasta o 0,1 proc. wartości wynagrodzenia z tytułu umowy o generalne wykonawstwo inwestycji przy ul. Bociana w Krakowie, która to kwota wynosi 20.021,78 złotych.

Zarząd Emitenta, stanowczo zaprzecza jakoby pozostawał w opóźnieniu lub zwłoce w realizacji umowy zawartej ze spółką Sento 15 Sp. z o. o. Zgłaszane przez spółkę Sento 15 Sp. z o. o. roszczenie o zapłatę jakichkolwiek kar umownych w stosunku do Emitenta pozbawione jest jakichkolwiek podstaw zarówno prawnych, jak i faktycznych, w związku z czym jest w zupełności bezzasadne. Jakiegokolwiek opóźnienia na przedmiotowej inwestycji przy ul. Bociana wynikają wyłącznie z winy Sento 15 Sp. z o.o., w szczególności z nieregulowania przez ten podmiot wymagalnych zobowiązań finansowych w terminie. Emitent stoi na stanowisku, iż działania Sento 15 Sp. z o.o. podejmowane są wyłącznie w celu uniknięcia przez ten podmiot zapłaty wymagalnych i w pełni zasadnych należności, na co Emitent stanowczo nie wyraża zgody.

Powyższa informacja została opublikowana w [raporcie bieżącym nr 27/2015](#) w dn. 06. października 2015 roku

W związku z podjętymi przez Zarząd AEDES S.A. krokami prawnymi, zostały podjęte obustronne rozmowy, które mają na celu polubowne rozwiązanie zaistniałej sytuacji. O warunkach ustalonych podczas ww. rozmów Emitent poinformuje stosownym raportem bieżącym.

5. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym za okres od 1.07.2015 do 30.09.2015 roku

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, zgodnie z informacjami przedstawionymi w Dokumencie Informacyjnym

Spółka nie przedstawiała w Dokumencie Informacyjnym (z dnia 13. czerwca 2012 r.) planów inwestycji oraz związanego z tym harmonogramu ich realizacji.

Emitent przedstawia stopień realizacji przyjętej strategii rozwoju.

W związku z publikacją w dniu 7. sierpnia 2014 r. zaktualizowanej strategii rozwoju na lata 2014-2017, Spółka przedstawiła jej treść wraz z informacją o stopniu realizacji strategii obowiązującej do ww. terminu. Pełna treść znajduje się [TUTAJ](#)

7. Informacja Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

W okresie **od lipca do końca września** 2015 roku Emitent realizował następujące działania:

Udział w przetargach publicznych oraz prywatnych

W III kwartale 2015 roku Emitent złożył ofertę w 11 ogłoszonych przetargach: z zakresu budownictwa przemysłowego - 1, obiektów użyteczności publicznej - 4, budownictwa mieszkaniowego - 4 oraz budownictwa komercyjnego - 2.

W przypadku 6 z ww. postępowań ofertowych Spółka zakwalifikowała się do następnego etapu postępowania (wygrano 1 postępowanie). Kolejne 1 postępowanie trwa nadal, zaś w pozostałych 4 przetargach oferta złożona przez Spółkę została odrzucona.

Poszukiwanie przez Emitenta nowych kontraktów, znajduje potwierdzenie w Raporcie *Budownictwo w Polsce. Edycja 2013¹*. Zgodnie z przeprowadzonym badaniem najskuteczniejszym sposobem pozyskiwania nowych zamówień w ocenie zarządzających przedsiębiorstwami budowlanymi są przetargi. Skuteczność tej metody w pozyskiwaniu nowych zleceń została oceniona na 7,4 pkt. (gdzie 10 oznacza maksymalną skuteczność). Odsetek firm budowlanych biorących udział w przetargach sięgnął 92 proc. Jednym z powodów zwiększonego zainteresowania przetargami wśród przedsiębiorców jest coraz większa przejrzystość przetargów publicznych. Jednocześnie, w związku z małą liczbą potencjalnych kontraktów dostępnych na rynku, jedna trzecia firm (32 proc.) jest obecnie gotowa zgodzić się na nowe zlecenia przy zerowej lub nawet ujemnej marży. Odsetek firm, które przyznają, że zdarzyło się im naruszyć swoją politykę zarządzania ryzykiem, aby zyskać nowe umowy, osiągnął 58 proc. (identycznie, jak w 2012 roku).

Respondenci zostali także zapytani, czy kiedykolwiek spotkali się ze zjawiskiem korupcji podczas pozyskiwania nowego kontraktu. Obecne badania wskazują, że większość firm (85 proc.) nie spotkała się z sugestią „dania łapówki”. Natomiast 10 proc. przedsiębiorców przyznało, że taka sytuacja się zdarzyła, zaś 5 proc. nie zdecydowało się na odpowiedź na to pytanie. Pod tym względem nie zaszły znaczące zmiany w stosunku do 2012 roku.

W III kwartale 2015 r. Emitent zakończył poszczególne etapy prowadzonych prac:

- Inwestycja przy ul. Bociana w Krakowie – Budynek B2

Wykonano tynki policzeków biegów klatek schodowych - zakończono prace tynkarskie. Zamontowano kompletne balustrady balkonowe. Zamontowano balustrady klatek schodowych. Zamontowano wypełnienia z blach perforowanych na zewnętrznych klatkach schodowych. Dokonano montażu terakoty na klatkach schodowych, balkonach, komunikacjach, komórkach lokatorskich. Wykonano ścianki akustyczne wind w mieszkaniach, obudowy drzwi AL klatkach C i D.

¹ Ibidem

Rozpoczęto montaż drzwi technicznych w garażu (bez 3 szt.), zamontowano bramy garażowe, bramę p.poż. Zamontowano zadaszenie rampy zjazdowej wraz z balustradą rampy. Wykonano posadzkę przemysłową w garażu wraz z oznakowaniem miejsc postojowych. Wykonano elewację ścian rampy. Zamontowano przegrody balkonowe - bez wypełnienia. Wykonano elewację kamienną wejść do klatek schodowych. Wykonano kompletną instalację wod-kan, c.o., c.w.u. wentylacji, elektryczną. Wykonano warstwy izolacyjne stropu nad garażem. Wykonano zagospodarowanie terenu wraz z placem zabaw od strony zachodniej. Przystąpiono do malowania klatek schodowych. Przystąpiono do uzbrajania i stolarki drewnianej.

- Inwestycja przy ul. Bociana w Krakowie – Budynek B1

Zakończono wykonanie stanu zero budynku, wykonano warstwy spadkowe oraz izolację w poziomie parteru, zakończono wykonywanie zasypów.

Odbiór końcowy wykonanych prac został dokonany w październiku.

- Fabryka wełny mineralnej PETRALANA w Bytomiu

W III kwartale zostały zakończone roboty budowlane, instalacyjne oraz wykończeniowe obiektów będących w kompleksie fabryki wełny mineralnej skalnej. W szczególności zostały zakończone roboty w budynkach: portierni i biurowo-socjalnym. Wykonano ogrodzenie, zagospodarowanie terenu wraz z nasadzeniami. Uroczyste otwarcie fabryki odbyło się 10 września 2015.

Powiatowy Inspektor Nadzoru Budowlanego w Bytomiu wydał decyzję, w której to udzielił pozwolenia na użytkowanie budynków: biurowo-socjalnego i portierni oraz hali wraz z budynkami towarzyszącymi w dniu 08.09.2015.

Emitent złożył oficjalne zgłoszenie gotowości do odbioru końcowego w dniu 09.09.2015. Pierwszy rozruch technologii został wykonany w dniach 16-17.09.2015.

W dalszym ciągu trwają procedury odbiorowe. Dokumentacja powykonawcza wraz z instrukcją użytkowania inwestycji zostały przekazane Inwestorowi (Petalana).

- Inwestycja mieszkaniowa w Katowicach (Osiedle Tysiąclecia) - Budynek B1

Wykonano płyty fundamentowe, ściany oraz strop garażu na poziomie -1, ściany żelbetowe garażu +1, ściany murowane poziomu +1 oraz stropy garażu nad poziomem +1.

- Inwestycja mieszkaniowa przy ul. Rogozińskiego w Krakowie

Zakończenie robót żelbetowych na poziomie piętra 9 oraz robót murarskich na poziomie piętra 5. Zakończenie wykonywania prac instalacji elektrycznej, wentylacji i Wod-Kan c.o. na poziomach G-1 i G-2 oraz w części mieszkalnej na poziomie piętra 4.

- Inwestycja mieszkaniowa przy ul. Dobrego Pasterza w Krakowie

Całkowity zakres prac związanych z wykonywaniem stanu surowego został zakończony i pomyślnie odebrany we wrześniu 2015 roku.

- Inwestycja mieszkaniowa przy ul. Halszki w Krakowie

We wrześniu zakończono zakres prac związanych z wykonywaniem stanu surowego budynku, planowane zakończenie prac dodatkowych związanych z kompleksowym wykonywaniem ścianek działowych zostanie zakończone 10.11.2015 r.

- Inwestycja Balice (wieża kontroli lotów)

02.10.2015 rozpoczęto wykonywanie chudych betonów, zaawansowanie na dzień publikacji niniejszego raportu: zakończono wykonywanie chudych betonów, płyta fundamentowa wykonana w 50 %.

W III kwartale 2015 r. Emitent prowadził realizację następujących projektów:

- Budynek mieszkalny wielorodzinny z garażem podziemnym przy ul. Bociana w Krakowie – Etap II (budynek B2);
- Stan zerowy budynku mieszkalnego wielorodzinnego z garażem podziemnym przy ul. Bociana w Krakowie – Etap III (budynek B1);
- Fabryka wełny mineralnej PETRALANA w Bytomiu: przejęcie, dokonanie inwentaryzacji oraz kontynuowanie wszelkich prac ogólnobudowlanych przez Spółkę w związku z dalszymi etapami realizacji inwestycji; nabycie od włoskiego producenta, zorganizowanie dostawy, montaż oraz uruchomienie linii produkcyjnej; a także wykonanie montażu, uruchomienia i odbioru gotowych do użytkowania następujących środków trwałych: systemu załadunku surowców, chłodni wentylatora, systemu oczyszczania gazów odlotowych, paczkarki do lamel, pakowarki, zestawu pakowania foliowego, systemów zbiorników, stacji

kompresorów wraz z siecią dystrybucji, instalacji sprężania i oczyszczania gazów oraz suwnicy pomostowej.

- Kompleksowe wykonanie konstrukcji żelbetowej 17-sto kondygnacyjnego budynku o przeznaczeniu mieszkalnym wraz z dwiema kondygnacjami podziemnych garaży w Katowicach przy ul. Tysiąclecia – Budynek B1.
- Budynek wielorodzinny „Graffiti House” zlokalizowany przy ul. Rogozińskiego w Krakowie – etap I (m.in. wykonanie ściany szczelinowej, wykopu oraz płyty fundamentowej, a także tymczasowego wjazdu do garażu usytuowanego na sąsiedniej działce) i etap II (nadbudowa istniejącego budynku usługowego, rozbudowa i zmiana sposobu użytkowania części podziemnej przeznaczonej na garaż, a także przebudowa istniejącego budynku wraz z remontem ścian elewacyjnych oraz istniejącej pochylni z instalacjami wewnętrznymi, zewnętrznymi, oświetleniem terenu, przebudową sieci niskiego napięcia oraz zagospodarowaniem terenu. Wykonanie przyłączy: m.in. kanalizacji sanitarnej, opadowej oraz wody. Przeprowadzenie odbiorów technicznych oraz odbiorów innego rodzaju, a następnie uzyskanie odpowiednich dokumentów potwierdzających dokonanie ww. odbiorów oraz umożliwiających dopuszczenie budynku do użytkowania.)
- Wykonanie robót stanu surowego budynku wraz z garażem podziemnym w ramach realizacji inwestycji III Etapu budowy Osiedla Familijnego przy ul. Dobrego Pasterza w Krakowie.
- Dokończenie zleconych robót stanu surowego w ramach inwestycji mieszkaniowej położonej przy ul. Halszki w Krakowie.

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

W dniu 2. lutego 2015 roku Emitent utworzył spółkę zależną pod firmą AE Development S.A. z siedzibą w Krakowie. Spółka zależna została zarejestrowana decyzją sądu w dniu 28. kwietnia 2015 roku. Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, AE Development nie prowadzi działalności operacyjnej.

Pełna informacja została przekazana [raportem bieżącym nr 2/2015](#) w dn. 4. lutego 2015 r. oraz [raportem bieżącym nr 10/2015](#) z dn. 30. kwietnia 2015 roku.