



AEDES Spółka Akcyjna w restrukturyzacji

Raport okresowy za IV kwartał 2015 roku
Okres od 1. października do 31. grudnia 2015 r.

Kraków, dn. 15. luty 2015 r.

Spis treści

1. Wstęp.....	3
2. Informacje o spółce.....	4
1.1 Władze spółki.....	6
1.2 Struktura akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	7
1.3 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.....	8
2. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe	9
2.1 Bilans.....	9
2.2 Rachunek zysków i strat	13
2.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	15
2.4 Rachunek przepływów pieniężnych.....	18
3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	21
4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie od 1.10 do 31.12.2015 r. wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	25
5. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym za okres od 1.10.2015 do 31.12.2015 roku	30
6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, zgodnie z informacjami przedstawionymi w Dokumencie Informacyjnym	30
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.....	31
8. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym.....	34

1. Wstęp

Szanowni Państwo,

w niniejszym Raporcie okresowym dokonaliśmy krótkiego podsumowania ostatniego kwartału 2015 roku. Był to chyba dla Spółki jeden z najtrudniejszych okresów w historii jej działalności. Konflikt z wieloletnim Zleceniodawcą, znacząco obniżona płynność finansowa, zmniejszenie stanu zatrudnienia, konieczność rozwiązania dwóch istotnych kontraktów. Choć sytuacja AEDES wydawała się pogarszać z dnia na dzień, zdecydowaliśmy, że chcemy zawalczyć o dalszy los Spółki. Pierwszy krok za nami: dokładnie w ubiegły piątek sąd rejonowy w Krakowie wydał postanowienie o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego.

Mam nadzieję, że dzięki podjętym działaniom oraz wysiłkom obecnego zespołu pracowniczego oraz doradców wspierających Spółkę, na nowo zbudujemy jej wizerunek oraz niezachwianą pozycję w regionie wśród sprawdzonych i rzetelnych wykonawców budowlanych.

Tymczasem 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. W razie pytań lub wątpliwości, zapraszamy do kontaktu z Zespołem Relacji Inwestorskich: investor@aedes.pl

Z poważaniem

Maciej Targosz,

Prezes Zarządu

Aedes S.A. w restrukturyzacji

2. Informacje o spółce

Firma:	AEDES Spółka Akcyjna w restrukturyzacji
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. w restrukturyzacji 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 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. w restrukturyzacji 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
Andrzej Dziewałtowski - Gintowt	Przewodniczący Rady Nadzorczej	25.07.2011	25.07.2016
Igor Flaga	Członek Rady Nadzorczej	25.07.2011	25.07.2016
Helena Matuszek	Członek Rady Nadzorczej	24.06.2014	24.06.2019
Aneta Kłos	Członek Rady Nadzorczej	19.01.2016	19.01.2021
Łukasz Łanoszka	Członek Rady Nadzorczej	19.01.2016	19.01.2021

Źródło: Emitent

Stan na dzień 15.02.2016 roku.

W dniu 19.01.2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały nr 2 powołało do składu Rady Nadzorczej Panią Anetę Kłos oraz na mocy uchwały nr 3 powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Łukasza Łanoszkę([raport bieżący nr 3/2016 z dn. 20.01.2016 r.](#))

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 20.01.2016 r. raportem bieżącym nr [2/2015](#) Emitent poinformował o wpłynięciu rezygnacji Pana Pawła Szymuś z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 23.12.2015 r. raportem bieżącym nr [30/2015](#) Emitent poinformował o wpłynięciu rezygnacji Pana Andrzeja Fila z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 26.06.2014 r. raportem bieżącym nr [27/2014](#) Emitent poinformował o wpłynięciu rezygnacji Pana Krzysztofa Matzka z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

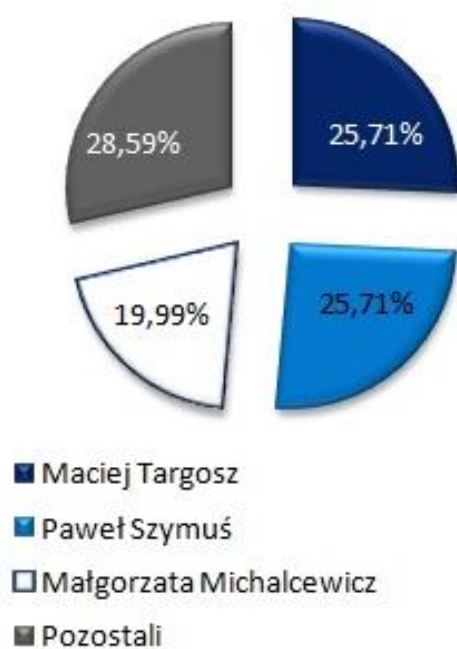
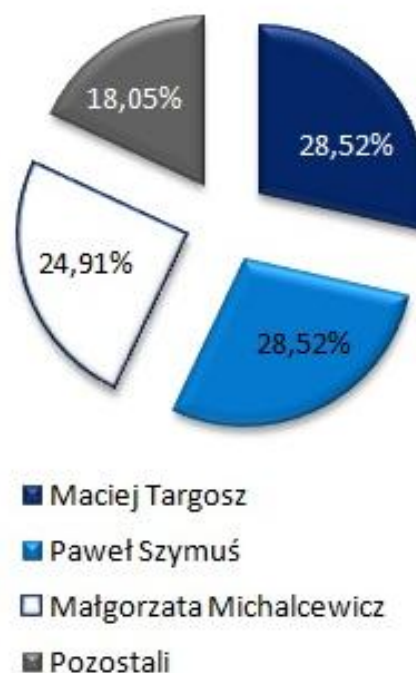
1.2 Struktura akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

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	1.130.000	2.230.000	19,99%	24,91%
Pozostali	1.615.790	1.615.790	28,59%	18,05%
Suma	5.651.430	8.951.430	100,0 %	100,0 %

Źródło: Emitent

Stan na dzień 15.02.2016 roku.

Udział w kapitale zakładowym**Udział w głosach na WZ**

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

W IV kwartale 2015 roku Spółka zatrudniała 24 osoby (stan na dzień 31.12.2015 r.) na podstawie umowy o pracę, w tym 7 kobiet oraz 17 mężczyzn.

2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

2.1 Bilans

Tabela 1. Dane finansowe z bilansu na dzień 31. grudnia 2015 r. oraz na dzień 30. września 2015 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Wyszczególnienie	31.12.2015*	31.12.2014	30.09.2015*	30.09.2014
A. AKTYWA TRWAŁE	11 557 685,89	10 589 676,06	12 037 527,84	7 783 244,63
I. Wartości niematerialne i prawne	1 252,77	5 637,81	2 349,03	6 734,07
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	1 252,77	5 637,81	2 349,03	6 734,07
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	445 260,76	931 930,84	598 447,49	1 051 198,43
1. Środki trwałe	445 260,76	931 930,84	598 447,49	1 051 198,43
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	0,00	0,00	17 791,57
c) urządzenia techniczne i maszyny	341 514,41	480 026,52	426 347,72	498 787,52
d) środki transportu	63 620,37	269 448,11	98 375,98	317 367,51
e) inne środki trwałe	40 125,98	182 456,21	73 723,79	217 251,83
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	9 398 650,36	7 689 187,39	8 307 081,21	4 587 239,88
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	9 398 650,36	7 689 187,39	8 307 081,21	4 587 239,88
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00
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	0,00

jednostkach				
- 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
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 712 522,00	1 962 920,02	3 129 650,11	2 138 072,25
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 712 522,00	1 962 920,02	3 129 650,11	2 138 072,25
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	13 198 346,66	28 776 992,66	32 842 483,71	27 234 895,73
I. Zapasy	200 383,13	2 702 015,48	461 951,52	1 380 034,04
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	0,00	0,00	219 321,20
5. Zaliczki na dostawy	200 383,13	2 702 015,48	461 951,52	1 160 712,84
II. Należności krótkoterminowe	6 419 358,66	14 093 935,91	14 359 390,26	12 274 479,92
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	6 419 358,66	14 093 935,91	14 359 390,26	12 274 479,92
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 194 385,51	9 923 046,93	10 465 577,01	8 225 067,63
- do 12 miesięcy	2 893 841,66	9 307 096,85	9 531 010,88	7 850 262,25
- powyżej 12 miesięcy	1 300 543,85	615 950,08	934 566,13	374 805,38
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	956 634,68	768 138,16	570 288,42	217 133,67
c) inne	568 266,01	2 419 475,82	1 640 177,37	3 832 278,62
d) dochodzone na drodze sądowej	700 072,46	983 275,00	1 683 347,46	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 783 758,39	2 917 142,11	2 284 254,71	3 174 161,56
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 783 758,39	2 917 142,11	2 284 254,71	3 174 161,56
a) w jednostkach powiązanych	5 000,00	0,00	100 000,00	0,00
- udziały lub akcje	5 000,00	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	1 777 695,64	2 105 561,48	2 166 008,53	2 066 999,94

- udziały lub akcje	478 656,00	478 656,00	478 656,00	0,00
- inne papiery wartościowe	1 299 039,64	1 621 210,96	1 687 352,53	2 054 271,86
- udzielone pożyczki	0,00	5 694,52	0,00	12 728,08
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 062,75	811 580,63	18 246,18	1 107 161,62
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 062,75	411 469,36	18 246,18	726 917,88
- inne środki pieniężne	0,00	400 111,27	0,00	380 243,74
- 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	4 794 846,48	9 063 899,16	15 736 887,22	10 406 220,21
1. Aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych	4 780 067,50	9 015 004,05	15 713 430,28	10 381 060,04
2. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 778,98	48 895,11	23 456,94	25 160,17
AKTYWA OGÓŁEM	24 756 032,55	39 366 668,72	44 880 011,55	35 018 140,36

Źródło: Emitent

*Dane nie były poddane badaniu biegłego rewidenta.

Wyszczególnienie	31.12.2015*	31.12.2014	30.09.2015*	30.09.2014
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	- 13 978 865,93	7 896 005,17	4 635 424,09	6 485 468,72
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	- 21 874 871,10	2 308 715,07	- 3 260 581,08	898 178,62
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	38 734 898,48	31 470 663,55	40 244 587,46	28 532 671,64
I. Rezerwy na zobowiązania	1 014 742,00	2 195 554,33	6 302 976,19	2 586 903,03
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 014 742,00	2 195 554,33	3 450 798,84	2 586 903,03
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	0,00	0,00	2 852 177,35	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00	2 852 177,35	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	5 558 789,04	82 539,57	5 540 000,00	157 719,23
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	5 558 789,04	82 539,57	5 540 000,00	157 719,23
a) kredyty i pożyczki	3 000 000,00	0,00	3 000 000,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 558 789,04	0,00	2 540 000,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	82 539,57	0,00	157 719,23
d) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	32 144 334,15	29 122 609,04	28 371 346,15	25 704 856,94
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	32 144 334,15	29 122 609,04	28 371 346,15	25 704 856,94
a) kredyty i pożyczki	1 600 524,17	2 541 451,68	2 517 814,09	5 037 624,03
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	133 287,16	249 703,37	142 423,01	269 891,54
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	25 836 436,17	22 271 404,48	22 105 531,20	15 395 988,84
- do 12 miesięcy	24 172 771,45	19 718 271,33	20 418 636,31	12 786 422,45
- powyżej 12 miesięcy	1 663 664,72	2 553 133,15	1 686 894,89	2 609 566,39
e) zaliczki otrzymane na dostawy	101 851,84	2 332 551,84	1 999 999,76	3 472 069,51
f) zobowiązania wekslowe	251 000,00	300 000,00	253 850,00	300 000,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 963 100,01	1 111 048,69	1 065 221,18	970 768,81
h) z tytułu wynagrodzeń	257 632,12	270 939,77	240 997,70	258 514,21
i) inne	502,68	45 509,21	45 509,21	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	17 033,29	69 960,61	30 265,12	83 192,44
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	17 033,29	69 960,61	30 265,12	83 192,44
- długoterminowe	0,00	17 033,29	0,00	30 265,12
- krótkoterminowe	17 033,29	52 927,32	30 265,12	52 927,32
PASYWA OGÓŁEM	24 756 032,55	39 366 668,72	44 880 011,55	35 018 140,36

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 IV kwartał 2015 r. oraz narastająco od 1.01.2015 r. wraz z danymi porównawczymi za 2014 rok.
[Dane w PLN]

Wyszczególnienie	OD 1.10.2015 DO 31.12.2015*	OD 1.10.2014 DO 31.12.2014	OD 1.01.2015 DO 31.12.2015*	OD 1.01.2014 DO 31.12..2014
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	24 098 713,86	33 863 323,83	103 759 366,53	74 394 352,75
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24 098 713,86	33 863 323,83	103 759 366,53	74 394 352,75
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	44 735 789,33	32 196 593,74	124 771 976,05	72 372 794,36
I. Amortyzacja	58 064,53	80 168,16	]268 654,00	326 297,61
II. Zużycie materiałów i energii	1 969 801,33	10 433 833,67	15 632 710,45	20 718 306,06
III. Usługi obce	35 431 707,41	20 301 429,63	97 114 642,98	45 861 240,18
IV. Podatki i opłaty, w tym:	189 186,09	50 858,19	257 472,08	175 392,15
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	5 514 134,68	1 089 141,88	9 190 761,77	4 316 149,25
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 101 049,07	197 135,01	1 781 831,98	814 354,11
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	471 846,22	44 027,20	525 902,79	161 055,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-20 637 075,47	1 666 730,09	-21 012 609,52	2 021 558,39
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	258 548,90	-220 415,14	927 598,60	205 771,72
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13 017,96	2 616,97	13 017,96	2 616,97
II. Dotacje	13 231,83	13 231,83	52 927,32	52 927,32
III. Inne przychody operacyjne	232 299,11	- 236 263,94	861 653,32	150 227,43
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	-964 537,11	178 957,18	2 164 202,00	226 061,15
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 650 046,66	96 350,52	1 650 679,17	96 350,52
III. Inne koszty operacyjne	- 2 614 583,77	82 606,66	513 522,83	129 710,63
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI	-19 413 989,46	1 267 357,77	-22 249 212,92	2 001 268,96

OPERACYJNEJ (C+D-E)				
G. PRZYCHODY FINANSOWE	19 790,27	54 843,02	164 566,05	389 816,10
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:	19 790,27	54 843,02	164 566,05	389 816,10
- 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	239 019,56	127 860,81	720 638,54	426 157,68
I. Odsetki, w tym:	95 315,92	127 860,81	493 934,90	425 829,41
- 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	100 000,00	0,00	100 000,00	0,00
IV. Inne	43 703,64	0,00	126 703,64	328,27
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	- 19 633 218,75	1194 339,98	-22 805 285,41	1 964 927,38
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)	- 19 633 218,75	1 194 339,98	- 22 805 285,41	1 964 927,38
L. PODATEK DOCHODOWY	-1 018 928,73	-216 196,47	-930 414,31	-343 787,69
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	0,00	0,00	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	-18 614 290,02	1 410 536,45	-21 874 871,10	2 308 715,07

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 IV kwartale 2015 r. oraz w ujęciu narastającym wraz z danymi porównawczymi za 2014 rok. [Dane w PLN]

Wyszczególnienie	OD 1.10.2015 DO 31.12.2015*	OD 1.10.2014 DO 31.12.2014	OD 1.01.2015 DO 31.12.2015*	OD 1.01.2014 DO 31.12.2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 019 476,32	6 485 468,72	4 635 424,09	6 621 987,06
- 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	6 485 468,72	4 635 424,09	6 621 987,06
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	5 022 147,10	5 022 147,10	5 022 147,10	5 022 147,10
4.1. Zmiany kapitału (funduszu)	2 308 715,07		2 308 715,07	189 518,39

zapasowego				
a) zwiększenie (z tytułu)	2 308 715,07	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	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	2 308 715,07	0,00	2 308 715,07	367 998,80
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	5 211 665,49
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	2 308 715,07	898 178,62	2 308 715,07	189 518,39
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	- 951 866,01	898 178,62	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	- 951 866,01	898 178,62	2 308 715,07	367 998,80
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	- 2 308 715,07	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)	2 308 715,07	0,00	2 308 715,07	367 998,80
- przeniesienia na kapitał zapasowy	2 308 715,07	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	-3 260 581,08	898 178,62	0,00	178 480,41
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów lat poprzednich	0,00	0,00	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	178 480,41
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	0,00
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	178 480,41
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	- 3 260 581,08	898 178,62	0,00	0,00
8. Wynik netto	- 18 614 290,02	1 410 536,45	- 21 874 871,10	2 308 715,07
a) zysk netto	- 18 614 290,02	1 410 536,45	- 21 874 871,10	2 308 715,07
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)	- 13 978 865,93	7 896 005,17	- 13 978 865,93	7 896 005,17
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	- 13 978 865,93	7 896 005,17	- 13 978 865,93	7 896 005,17

Źródło: Emitent

*Dane nie były poddane badaniu biegłego rewidenta.

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych

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

Wyszczególnienie	1.10.2015 – 31.12.2015*	01.10.2014 – 31.12.2014	01.01.2015 – 31.12.2015*	01.01.2014 – 31.12.2014
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	- 18 614 290,02	1 410 536,45	- 21 874 871,10	2 308 715,07
II. Korekty razem	18 165 169,47	672 937,48	15 977 693,75	- 259 429,62
1. Amortyzacja	58 064,53	80 168,16	268 654,00	326 297,61
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 78 837,58	- 210 851,11	28 513,24	- 164 384,82
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	100 000,00	0,00	100 000,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	- 5 288 234,19	- 391 348,70	- 1 180 812,33	- 1 279 033,67
6. Zmiana stanu zapasów	261 568,39	- 1 321 981,44	2 501 632,35	- 2 305 289,60
7. Zmiana stanu należności	6 848 462,45	- 4 921 403,50	5 965 114,28	- 11 329 596,33
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 918 208,85	5 934 112,62	3 828 068,83	7 376 643,02
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	12 345 937,02	1 504 241,45	4 466 523,38	7 115 934,17
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-449 120,55	2 083 473,93	-5 897 177,35	2 049 285,45
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	16 260,16	297 934,09	125 083,87	1 369 517,07
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16 260,16	25 000,00	108 707,60	25 000,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	272 934,09	16 376,27	1 344 517,07
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	272 934,09	16 376,27	1 344 517,07
- 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	15 000,00
- odsetki	0,00	159 793,61	11 376,27	269 517,07
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	108 140,48	0,00	1 060 000,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	1 691,80	529,48	8 796,46	529,48
1. Nabycie wartości	1 691,80	529,48	8 796,46	529,48

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)	14 568,36	297 404,61	116 287,41	1 368 987,59
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	1 343 283,47	1 101 253,49	9 037 127,21	11 028 806,42
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	1 343 283,47	1 101 253,49	5 638 199,61	10 528 806,42
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	3 398 927,60	500 000,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	925 914,71	3 777 713,02	4 066 755,15	13 659 458,08
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	857 132,00	3 594 088,36	2 548 664,70	12 845 937,86
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	1 021 700,00	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	3 835,85	95 367,83	198 955,78	314 612,53
8. Odsetki	64 946,86	88 256,83	297 434,67	298 907,69
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	417 368,76	- 2 676 459,53	4 970 372,06	- 2 630 651,66
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-17 183,43	-295 580,99	- 810 517,88	787 621,38
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-17 183,43	-295 580,99	- 810 517,88	787 621,38
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00

F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	18 246,18	1 107 161,62	811 580,63	23 959,25
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 062,75	811 580,63	1 062,75	811 580,63
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	220 000,00	0,00	220 000,00

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. października do 31. grudnia 2015 roku i został sporządzony przy założeniu, że Emitent będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć najbliższej przyszłości. W IV kwartale 2015 r. Spółka była zmusza do istotnego zmniejszenia zakresu swojej działalności, a także po zakończeniu ww. wskazanego okresu Zarząd Spółki złożył do sądu rejonowego wnioski o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego. Postanowieniem Sądu z dnia 11 lutego 2016 r. otwarte zostało postępowanie układowe wobec Emitenta.

Zgodnie z wiedzą Zarządu Emitenta, w najbliższej przyszłości nie można wykluczyć wystąpienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Emitenta.

- Rachunek zysków i strat Emitent sporządza w wariantcie 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 1.10 do 31.12.2015 r. wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Rachunek zysków i strat

W IV kwartale 2015 roku Emitent zanotował blisko 24,1 mln zł przychodów ze sprzedaży oraz 18,6 mln zł straty netto. W roku poprzednim przychody ze sprzedaży Spółki były wyższe o 40,52 proc. i wynosiły ponad 33 mln zł, zaś wynik netto wynosił 1,4 mln złotych.

Wynik na działalności operacyjnej w ostatnim kwartale 2015 r. również był ujemny i wynosił 19,4 mln złotych.

Jednocześnie, w porównaniu z IV kwartałem roku poprzedniego, Spółka zanotowała wzrost kosztów działalności o 38,95 procent.

W ujęciu narastającym, na koniec 2015 r. Spółka wygenerowała ponad 103,7 mln zł przychodów ze sprzedaży netto, co r-d-r stanowi wzrost o 39,47 procent. Niestety zbyt szybki wzrost kosztów działalności do poziomu 124,7 mln zł przyczynił się do zanotowania przez Spółkę 21,8 mln zł straty netto.

Głównym czynnikiem, który wpłynął na przedstawione przez Emitenta wyniki finansowe był w głównej mierze konflikt z grupą Sento – wieloletnim i dotychczas zaufanym Zleceniodawcą Spółki. Podpisane ostatecznie porozumienie z ww. Kontrahentem zdecydowało o wzajemnym potrąceniu wierzytelności pomiędzy grupą Sento a Spółką. Cała sytuacja wpłynęła istotnie na obniżenie płynności finansowej AEDES, co w następnej

kolejności doprowadziło do konieczności redukcji poziomu zatrudnienia (część pracowników rozwiązała umowy ze Spółką na własną prośbę). Brak wystarczającego zaplecza produkcyjnego zmusiło Zarząd do rozwiązania dwóch umów na realizację wieży kontroli lotów na krakowskim lotnisku Balice oraz umowy na realizację konstrukcji budynku wielorodzinnego w Katowicach. W ten sposób istotnie zostały ograniczone źródła możliwych przychodów Emitenta.

Dodatkowo, należy zwrócić uwagę na wzrost kosztów operacyjnych Spółki w całym 2015 roku o ponad 52 tys. złotych. Związane jest to głównie z przedłużającą się budową fabryki wełny mineralnej w Bytomiu. Termin dokonania odbioru końcowego przez Zleceniodawcę jest wciąż przesuwany, przez co Emitent zmuszony jest do ponoszenia dodatkowych kosztów, na które nie był przygotowany. Oprócz tego, możliwe jest naliczenie przez Zleceniodawcę ewentualnych kar związanych z realizacją inwestycji. Jednocześnie, Zleceniodawca boryka się z kłopotami związanymi z finansowaniem inwestycji, bowiem instytucją udzielającą kredytu był Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa w Wołominie, którego upadłość z końcem 2015 roku ogłosiła Komisja Nadzoru Finansowego.

Bilans

Wartość aktywów trwałych Emitenta na koniec grudnia 2015 r. wynosiła 11,5 mln zł i była wyższa o 9,14 proc. w stosunku do wartości aktywów na koniec 2014 r.

Po czterech kwartałach br. łączna wysokość należności krótko- i długoterminowych Spółki osiągnęła poziom ponad 15,8 mln zł. Należy w tym miejscu zaznaczyć, iż Spółka posiada również inwestycje krótkoterminowe w wysokości 1,78 mln zł oraz aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych na kwotę 4,78 mln złotych.

Rozpatrując wartość należności Spółki, trzeba także wziąć pod uwagę wciąż aktualną 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 grudnia 2015 r. wyniosła 5,5 mln zł, zaś zobowiązań krótkoterminowych 32,1 mln zł. Na zobowiązania krótkoterminowe Emitenta składają się przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług zleconych kontrahentom Spółki. W chwili obecnej Spółka przygotowuje się do przeprowadzenia procesu restrukturyzacji, którego założeniami będzie m.in. redukcja części zobowiązań,

rozłożenie ich na raty, a także ewentualna konwersja na papiery wartościowe emitowane przez Spółkę.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Na koniec czwartego kwartału 2015 roku kapitał własny Emitenta wynosił -13,9 mln zł i w porównaniu do 7,8 mln zł zanotowanych w analogicznym okresie 2014 roku.

Rachunek przepływów pieniężnych

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

	4Q2015 r.	4Q2014 r.	3Q2015 r.	3Q2014 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	-	+	-	+
Przepływy z działalności inwestycyjnej	+	+	+	+
Przepływy z działalności finansowej	+	-	+	-
WARIANT	5	3	5	3

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

- *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.

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

Dotychczas Emitent zrealizował spłatę dwóch rat odsetkowych.

- **REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH**

W dniu 18 stycznia 2016 roku Emitent opublikował raport bieżący nr [1/2016](#), w którym poinformował o złożeniu do sądu rejonowego wniosku o otwarcie

postępowania restrukturyzacyjnego Spółki. Jednocześnie do publicznej wiadomości podał także informację o rozwiązaniu dwóch istotnych kontraktów:

- 1) na realizację wieży kontroli lotów dla lotniska w Balicach, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 5/2015 w dn. 17.09.2015 r. (wartość umowy 2,4 mln zł netto)
- 2) oraz umowy na realizację konstrukcji żelbetowej drugiego budynku wielorodzinnego w Katowicach, o zawarciu której Emitent informował raportem bieżącym 9/2015 w dn. 24.04.2015 r. (wartość umowy 7,3 mln zł netto).

- **OPUBLIKOWANE RAPORTY OKRESOWE**

10.11.2015 r. – publikacja Raportu okresowego za III kwartał 2015 roku ([RQ 28/2015](#))

- **INNE ISTOTNE INFORMACJE**

W dniu 6. października br. w [raporcie bieżącym nr 27/2015](#) Emitent opublikował informację o konflikcie z wieloletnim Kontrahentem spółką Sento S.A.,

Pierwsze próby rozwiązania konfliktu w sposób polubowny niestety się nie powiodły. Jednakże, po pierwszych dostępnych i podjętych przez Emitenta krokach prawnych, zarząd spółek z grupy Sento zdecydował się ponownie przystąpić do rozmów z Emitentem, co zaowocowało zawarciem dwóch porozumień. W pierwszym z nich spółka Sento 15 sp. z o.o. podpisała protokół końcowy odbioru inwestycji mieszkaniowej przy ul. Bociana (budynek B2), realizowanej przez Aedes S.A. w restrukturyzacji oraz zrzekła się wszelkich roszczeń względem Emitenta, poza wartością 2 mln zł kar umownych, które sędowane zostały na spółkę Sento S.A.. Stronami drugiego zawartego porozumienia były Sento S.A. oraz Emitent. Porozumienie to dotyczyło kwestii rozliczenia niewykupionych obligacji serii AE2 i AE3 wyemitowanych przez Sento S.A., które to obligacje objął Emitent. Strony dokonały potrącenia wzajemnych roszczeń oraz Sento S.A. zobowiązało się do uregulowania zaległych zobowiązań Emitenta względem części Podwykonawców.

Zdarzenia po zakończeniu IV kwartału 2015 roku

Dnia 18 stycznia 2016 r. Zarząd Emitenta poinformował o złożeniu wniosku Spółki o otwarcie procesu restrukturyzacyjnego do Sądu Rejonowego w Krakowie. Informacja została opublikowana raportem bieżącym nr [1/2016](#).

Prawie miesiąc później, Spółka otrzymała postanowienie sądowe o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego, o czym informowała raportem bieżącym nr [7/2016](#) w dn. 11 lutego 2016 r.. Wskazane sądowe postanowienie daje Emitentowi możliwość zawarcia indywidualnych porozumień z każdym z wierzycieli, a także prowadzenia dalszej działalności zmierzającej do pomyślnego wyprowadzenia Spółki z obecnej sytuacji.

5. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym za okres od 1.10.2015 do 31.12.2015 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 października do końca grudnia** 2015 roku Emitent realizował następujące działania:

Udział w przetargach publicznych oraz prywatnych

W IV kwartale 2015 roku Emitent złożył ofertę w 10 ogłoszonych przetargach: z zakresu budownictwa przemysłowego – 3 oraz budownictwa mieszkaniowego – 7. W przypadku trzech z ww. postępowań ofertowych Spółka zakwalifikowała się do następnego etapu postępowania. Kolejnych sześć postępowań trwa nadal, zaś w jednym z przetargów oferta złożona przez Spółkę została odrzucona.

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

- Inwestycja przy ul. Bociana w Krakowie – Budynek B2
W związku z sytuacją konfliktu ze Zleceniodawcą (Grupa Sento), o której Emitent informował raportem bieżącym nr 27/2015 w dn. 06.10.2015 r., realizacja inwestycji została przerwana, zaś w dn. 30 listopada 2015 r. zawarte zostało stosowne porozumienie.
- Inwestycja przy ul. Bociana w Krakowie – Budynek B1
Odbiór końcowy wykonanych prac został dokonany w dn. 12 października 2015 roku.
- Fabryka wełny mineralnej PETRALANA w Bytomiu
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

Do momentu rozwiązania umowy, w IV kwartale 2015 r. Spółka wykonała ściany żelbetowe do poziom +3 oraz wylała stropy nad poziomem +2.

- Inwestycja mieszkaniowa przy ul. Rogozińskiego w Krakowie

W IV kwartale 2015 roku w mieszkaniach zostały wykonane ścianki działowe, instalacje podtynkowe i podposadzkowe (wod-kan, CO, elektryczne), tynki gipsowe i cementowo-wapienne, rozpoczęto również wykonanie jastrychów cementowych. Na korytarzach/częściach wspólnych wymurowano szachty instalacyjne, wykonano tynki gipsowe oraz cementowo-wapienne, wykonano instalacje podposadzkową, wykonano kosmetykę szybu windowego oraz rozpoczęto montaż wind. Na dachu została wykonana izolacja cieplna oraz przeciwwodna, ocieplone kominy i attyka, wykonano obróbki blacharskie. Zamontowano ślusarkę zewnętrzną przy klatce schodowej w części mieszkalnej oraz w lokalach usługowych. Na ścianach zewnętrznych został przyklejony styropian oraz wełna wraz z siatką, klejem i zagruntowaniem, wykonano również obróbki blacharskie na balustradach żelbetowych. Na balkonach rozłożono warstwy spadkowe oraz izolację. Rozpoczęto montaż słupków balustrad zewnętrznych. Na tarasach rozłożono warstwy izolacyjne oraz przetransportowano substrat oraz żwir będący warstwą wierzchnią. W lokalach usługowych rozpoczęto murowanie szachtów instalacyjnych, wykonywanie tynków gipsowych oraz instalacji wentylacji. W garażu wykończono pomieszczenie stacji TRAFO wykonując posadzkę, malowanie, ocieplenie stropu oraz wykonano tynki cementowe w pomieszczeniach technicznych oraz na klatkach schodowych. Z robót zewnętrznych – wykonano zbiornik retencyjny przy rampiejazdowej.

- Inwestycja Balice (wieża kontroli lotów)

Od momentu przystąpienia do realizacji umowy do dnia rozwiązania umowy wykonano tzw. chude betony oraz zrealizowano 50 proc. płyty fundamentowej.

W IV 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.)

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. 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.

W związku z zaistniałą w IV kwartale 2015 roku sytuacją Spółki oraz obniżeniem płynności finansowej Emitenta, Zarząd AEDES S.A. zawarł w dn. 01 września 2015 roku ze spółką zależną AE Development S.A. umowę, której przedmiotem było udzielenie pożyczki pieniężnej w maksymalnej kwocie 600 tys. złotych. W ramach umowy Strony ustaliły wartość odsetek na kwotę 10.500,00 złotych. AEDES jako pożyczkobiorca zobowiązał się spłacić kwotę faktycznie udzielonej pożyczki wraz z odsetkami na pisemne wezwanie AE Development - pożyczkodawcy.

W dniu 21. grudnia 2015 r. Zarząd AE Development S.A. wezwał AEDES S.A. do spłaty udzielonej pożyczki wraz z odsetkami w łącznej wysokości 515.785,49 zł w ciągu 7 dni od otrzymania wezwania. W obliczu braku spłaty zobowiązania przez AEDES S.A. do dnia 28. grudnia 2015 r., pomiędzy AE Development S.A. , AEDES S.A. oraz ACS Bociana Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie została zawarta umowa ws. przelewu wierzytelności na inny podmiot. Wierzytelność tę nabyła spółka ACS Bociana sp. z o.o.. W celu zabezpieczenia roszczeń wynikających ze wskazanej umowy AEDES S.A. dokonał przeniesienia na ACS Bociana własności akcji AE Development o łącznej wartości nominalnej 100.000 złotych. W przypadku braku spłaty wierzytelności przez Emitenta do dnia 12 lutego 2016 r. ACS Bociana jest uprawniony do zachowania prawa własności przewłaszczonych akcji lub zbycia ich, zaliczając odpowiednio ich wartość rynkową lub uzyskaną cenę na spłatę zadłużenia. W przypadku spłaty wierzytelności przez AEDES do dnia 12 lutego 2016 r., ACS Bociana zobowiązuje się do przeniesienia własności akcji ponownie na Spółkę w terminie 7 dni od daty spłaty wierzytelności. Powyższą informację Emitent opublikował raportem bieżącym nr [1/2016 w dn. 18.01.2016 r.](#)

Do dnia publikacji niniejszego Raportu okresowego, Emitent nie dokonał wykupu akcji AE Development S.A., w związku z czym pozostają one własnością spółki ACS Bociana sp. z o.o..