



FABRYKA
**Konstrukcji
Drewnianych**

Raport kwartalny
Jednostkowy i skonsolidowany

za II kwartał 2019 r.
(okres od 01.04.2019 r. do 30.06.2019 r.)

Paproć, 15 sierpnia 2019 r.

Spis Treści:

1. Podstawowe informacje o Spółce.	3
2. Przedmiot działalności Spółki.	3
3. Struktura Akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA Emitenta - stan na dzień 14 sierpnia 2019 roku	5
4. Informacja o podmiotach, w których Emitent ma udziały.	5
5. Wykres graficzny wyniki finansowe FKD	6
6. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej.	6
7. Skonsolidowane sprawozdania finansowe za II kwartał 2019 r. wraz z danymi porównywalnymi.	11
8. Jednostkowe sprawozdania finansowe za II kwartał 2019 r. wraz z danymi porównywalnymi.	17
9. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu danych finansowych, w tym informacja o ew. zmianach zasad (polityki) rachunkowości.	24
10. Wybrane dane finansowe, jednostkowe i skonsolidowane.	25
11. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte w II kwartale 2019 r. wyniki finansowe.	26
12. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w II kwartale 2019 roku.	28
13. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz.	29
14. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.	29
15. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie.	29

1. Podstawowe informacje o Spółce.

Firma:	Fabryka Konstrukcji Drewnianych Spółka Akcyjna
Siedziba:	Nowy Tomyśl
Adres:	Paproć 118 A, 64-300 Nowy Tomyśl
Telefon:	+48 (61) 44 25 155
Faks:	+48 (61) 44 25 156
Adres poczty elektronicznej:	biuro@fkdsa.pl
Strona internetowa:	www.fkdsa.pl
NIP:	788-196-50-71
Regon:	301087258
KRS:	0000418744
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy KRS
Data rejestracji:	11 maja 2012 r.
Zarząd:	Waldemar Zieliński – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza:	• Janusz Zieliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej • Grzegorz Frąckowiak – Członek Rady Nadzorczej • Romualda Zielińska – Członek Rady Nadzorczej • Przemysław Krzemieniecki – Członek Rady Nadzorczej • Robert Rybicki – Członek Rady Nadzorczej
Wyemitowane akcje:	• 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 • 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2 • 702.584 akcji zwykłych na okaziciela serii B • 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C • 7.611.570 akcji zwykłych na okaziciela serii D
Kapitał zakładowy:	2 131 415,40 PLN (w całości opłacony)
Akcje znajdujące się w obrocie na rynku NewConnect:	• 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2 • 702.584 akcji zwykłych na okaziciela serii B

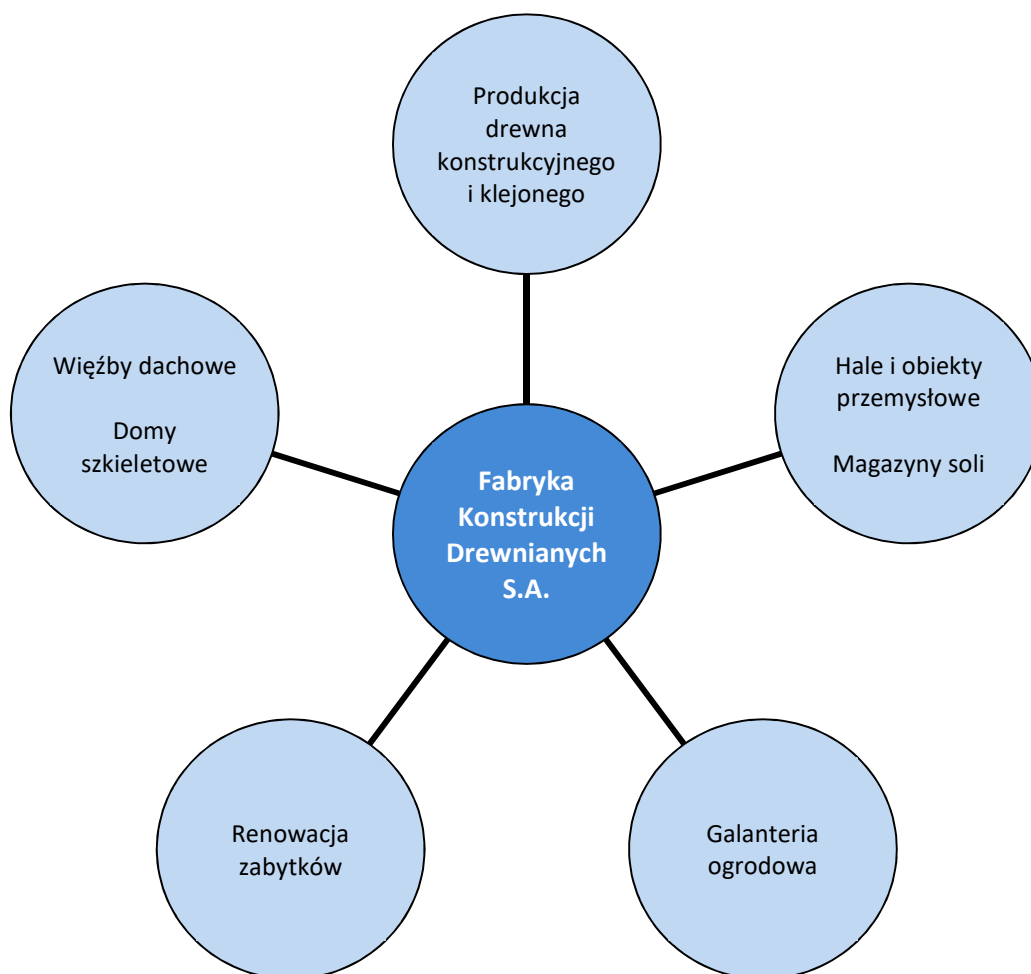
2. Przedmiot działalności Spółki.

Spółka Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A., będąca jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej, powstała w wyniku zapotrzebowania rynku na nowoczesne konstrukcje drewniane. Emitent dzięki zakupionemu cyfrowemu centrum obróbki drewna wykonuje obecnie drewniane konstrukcje wielkogabarytowe oraz wszelkie komponenty architektoniczne oparte o ten budulec. Spółka w swojej działalności bazuje głównie na drewnie klejonym oraz wyrobach z drewna, z którego jest w stanie stworzyć

szeroki wachlarz produktów od konstrukcji wielkogabarytowych (np. magazynów soli, hal przemysłowych, hal sportowo-widowiskowych itp.), przez obiekty dla rolnictwa, domki jednorodzinne, aż do niewielkich elementów infrastruktury ogrodowej.

Spółka w 2010 roku (jeszcze działając w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą Fabryka Domów Sp. z o.o.) prowadziła działalność jedynie w obszarze konstruowania domów z drewna i sprzedaży ich w formie apartamentów dla klientów indywidualnych. W związku z niesprzyającą koniunkturą, jaka zaczęła panować na rynku nieruchomości, Emitent w 2011 roku poszerzył portfolio oferowanych produktów i usług o obszar związany ze specjalistyczną obróbką drewna konstrukcyjnego – zmieniając jednocześnie nazwę na Fabryka Konstrukcji Drewnianych Sp. z o.o. (poprzednik prawny Emitenta). Obecnie Spółka realizuje głównie zamówienia z tego obszaru działalności. Dzięki zaawansowanemu zapleczu technologicznemu, działalność Spółki łączy tradycyjne konstrukcje drewniane z najnowocześniejszymi metodami jego obróbki. Docelową grupą odbiorców produktów i usług Fabryki Konstrukcji Drewnianych są zarówno klienci indywidualni, jak i biznesowi. Cechą wyróżniającą Spółkę na tle innych podmiotów o podobnym profilu działalności jest stale rozbudowywany nowoczesny park maszynowy, pozwalający na obróbkę drewna najwyższej jakości.

Główne obszary działalności Grupy Kapitałowej FKD według stanu na dzień 30.06.2019 r.



3. Struktura Akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA Emitenta - stan na dzień 14 sierpnia 2019 roku

Akcjonariat – stan na dzień 14.08.2019

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Romualda Zielińska	11 210 833	52,55%	11 210 833	52,55%
Pozostali	10 103 321	47,45%	10 103 321	47,45%
łącznie	21 314 154	100,00%	21 314 154	100,00%

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.131.415,40 PLN, na co składa się:

- 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1,
- 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2,
- 702.584 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 7.611.570 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Ponadto 4.992.234 akcji zwykłych na okaziciela serii E, które zostały wyemitowane, zostaną uwzględnione w kapitale zakładowym po rejestracji przez Sąd Rejestrowy w Poznaniu Nowe Miasto i Wilda Poznań IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.

4. Informacja o podmiotach, w których Emitent ma udziały.

Według stanu na 30 czerwca 2019 roku Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. (FKD) była udziałowcem w poniższych podmiotach:

Dome International Sp. z o.o. (FKD posiada 100% udziałów w spółce) – przedsiębiorstwo jest liderem w zakresie dostawy i montażu magazynów zimowego utrzymania dróg. W portfolio naszej Spółki jest wykonanych ponad 220 magazynów soli. Spółka realizuje swoje zadania na terenie Polski, Litwy, Rosji i Estonii. Prezesem Zarządu jest Pan Waldemar Zieliński.

Drewex Sp. z o.o. (FKD posiada 100% udziałów w spółce) - przedmiotem działalności Drewex jest przetwórstwo tartaczne oraz produkcja galanterii ogrodowej z drewna (m.in. domki ogrodowe, domki wielosezonowe, place zabaw, wiaty garażowe, ławy, stoły, płoty itp.). Prezesem Zarządu jest Pan Waldemar Zieliński.

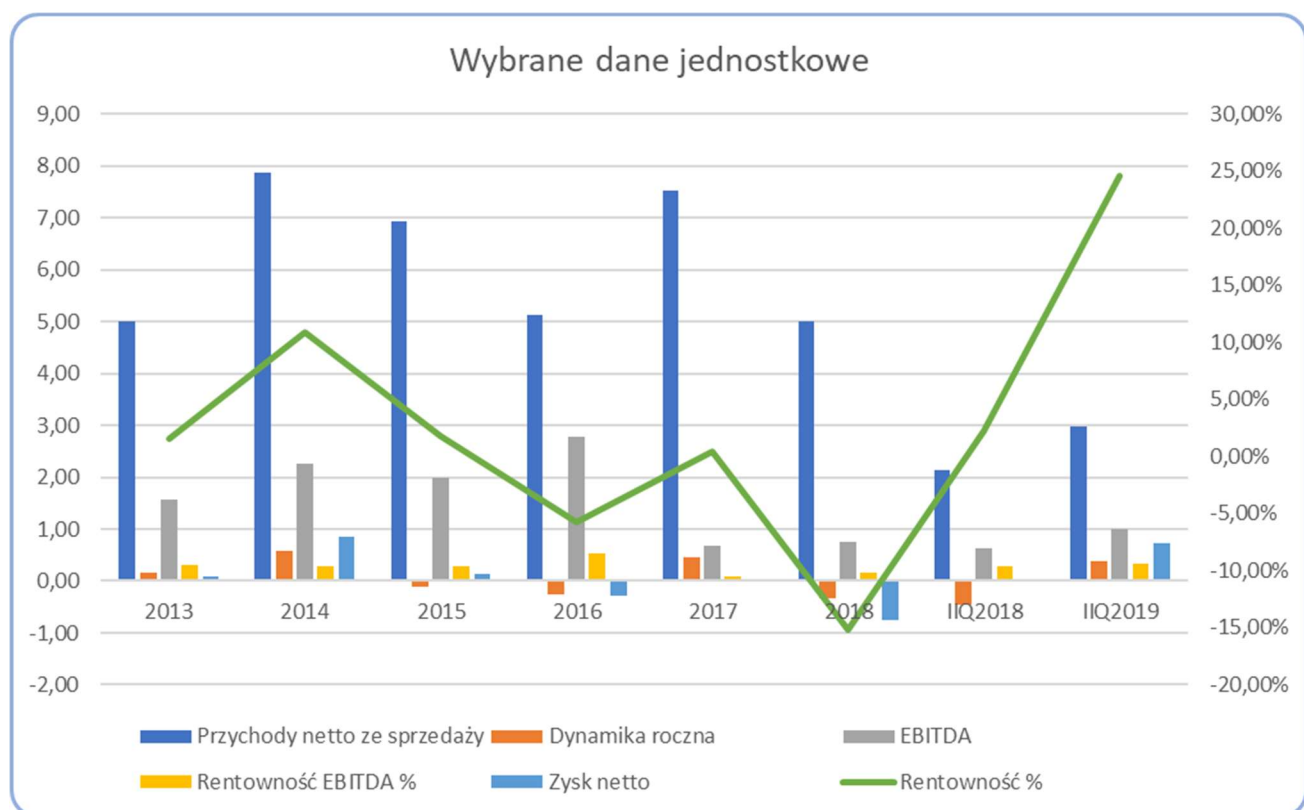
FKD Employees Sp. z o.o. (FKD posiada 100% udziałów w spółce) – przedsiębiorstwo zajmuje się podwykonawstwem w zakresie usług pracowniczych, świadczonych na rzecz spółek należących do Grupy Kapitałowej. Prezesem Zarządu jest Pan Waldemar Zieliński.

Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej. Wymienione wyżej jednostki, w których Spółka posiada udziały, wchodzi w skład Grupy Kapitałowej i podlegają konsolidacji sprawozdań finansowych.

Do Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A. należy również marka handlowa **Salt Tech**, pod którą są produkowane wytwornice chlorku sodu, potasu i wapnia. Pod tą marką również wykonywane są zbiorniki na cieczę płynne o pojemnościach od 6.500 do 15.000 litrów.

5. Wykres graficzny wyniki finansowe FKD

Wybrane dane finansowe jednostkowe w latach 2013 – 2018 + II Q2019 (dane w mln PLN)								
Rok	2013	2014	2015	2016	2017	2018	IIQ2018	IIQ2019
Przychody netto ze sprzedaży	5,01	7,86	6,93	5,12	7,52	5,01	2,13	2,97
Dynamika roczna	16,00%	56,93%	-11,84%	-26,11%	46,87%	-33,36%	-45,83%	39,31%
EBITDA	1,56	2,26	1,98	2,77	0,68	0,75	0,63	1,01
Rentowność EBITDA %	31,25%	28,82%	28,55%	54,16%	9,10%	14,92%	29,60%	34,00%
Zysk netto	0,08	0,85	0,13	-0,29	0,04	-0,76	0,05	0,73
Rentowność %	1,51%	10,86%	1,81%	-5,70%	0,48%	-15,19%	2,21%	24,55%



6. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej.

W związku z dynamicznym rozwojem Zarząd Fabryki Konstrukcji Drewnianych, w ramach przyjętej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej, w najbliższych latach zamierza skupić się na trzech podstawowych zadaniach:

- zmiana i uporządkowanie struktury własnościowej spółek zależnych,
- akwizycje,
- wyznaczenie nowych kierunków rozwoju oraz ugruntowanie obecnych.

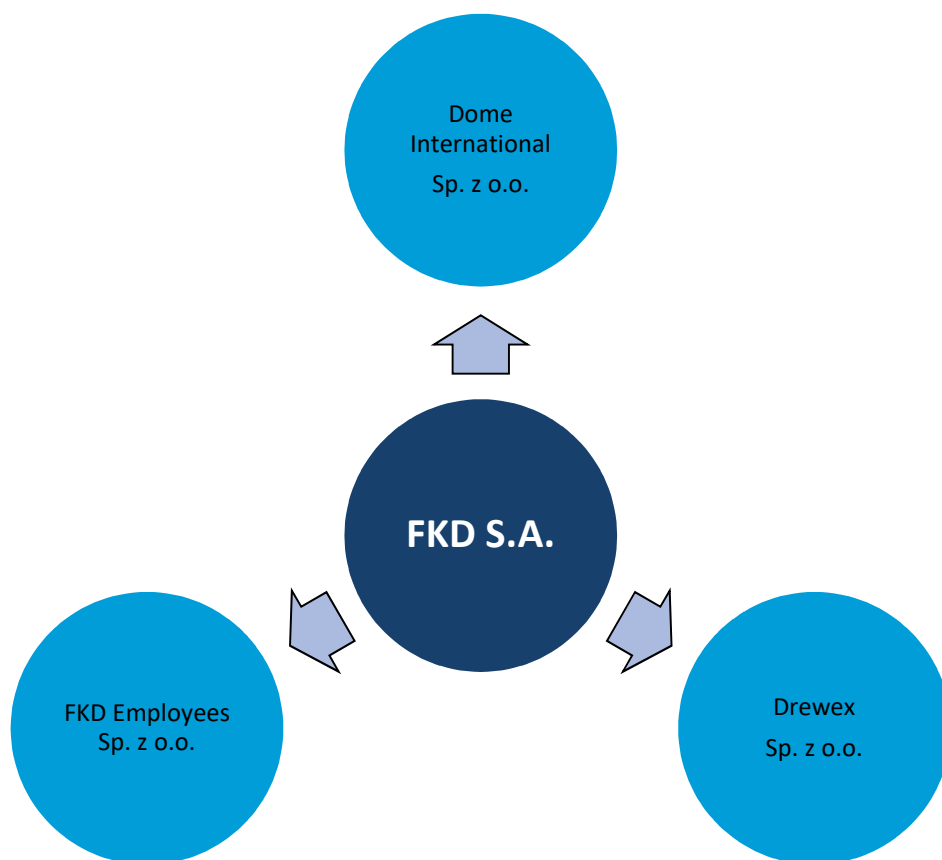
Struktura Grupy Kapitałowej

W ramach uporządkowania struktury własnościowej Zarząd Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A. zamierza wydzielić zorganizowaną część przedsiębiorstwa – zakład produkcyjny i wyodrębnić go do zewnętrznej spółki, w której Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. będzie miała 100% udziałów (nowej, lub jednej ze spółek

z Grupy), a sama stałaby się Spółką holdingową, której zadania skierowane będą w kierunku nadzoru nad posiadanymi spółkami, w tym wyznaczanie im kierunków rozwoju, zapewnianie przepływu kapitału pomiędzy przedsiębiorstwami oraz realizowanie się w nowych kierunkach biznesowych.

Wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa pozytywnie wpłynie na wyniki Spółki, ponieważ kapitał nowej spółki zostanie objęty w formie aportu po wycenie aktualnej na podstawie wycen przez biegłych rzeczoznawców. Obecnie Emitent amortyzuje swoje nieruchomości po cenach nabycia, a należy zauważyć, iż Spółka nabywała swoje nieruchomości po bardzo korzystnych stawkach jako grunty rolne. Mając taki stan rzeczy na uwadze, jest to korzystne rozwiązanie szczególnie mając na względzie dalszą aktywność Emitenta na rynku kapitałowym.

Docelowa struktura Grupy Kapitałowej:



Docelowo Grupa Kapitałowa Fabryki Konstrukcji Drewnianych ma się składać z następujących podmiotów:

- Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. – istniejąca Spółka, ma zostać przekształcona w Spółkę holdingową,
- Dome International Sp. z o.o. – istniejąca spółka; będzie się zajmowała wykonawstwem magazynów soli oraz małą infrastrukturą drogową (pergole, toalety, zajezdnie, ekrany dźwiękoszczelne),
- Drewex Sp. z o.o. – spółka ma się zajmować przetwórstwem tartacznym, produkcją i sprzedażą drewna klejonego oraz galanterii ogrodowej, produkcją drewna konstrukcyjnego oraz produkcją domów w konstrukcji szkieletowej,
- FKD Employees Sp. z o.o. - istniejąca spółka, docelowo ma się zajmować budownictwem jednorodinnym, renowacją zabytków oraz montażem hal sportowych.

Akwizycje

Zarząd Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A. cały czas poszukuje nowych podmiotów, które zwiększyłyby możliwości produkcyjne oraz skalę działania Grupy Kapitałowej w segmentach rynku, w którym prowadzi ona działalność. W szczególności Spółka jest zainteresowana podmiotami z branży drzewnej i budowlanej. W tym celu cały czas analizowany jest rynek pod kątem możliwości dokonania ewentualnych akwizycji, które rozszerzyłyby zakres działalności Grupy Kapitałowej, zwiększyły jej potencjał produkcyjny, wpłynęły na poprawę wyników finansowych Grupy, a tym samym na maksymalizację wartości Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A. dla akcjonariuszy Spółki. W chwili obecnej priorytetem FKD jest jednak jak najszybsza integracja działalności Grupy Kapitałowej, po włączeniu do niej Drewex Sp. z o.o., restrukturyzacja tego podmiotu oraz osiągnięcie jak największych efektów synergii z pozostałymi spółkami z Grupy.

Przejęcie Drewex Sp. z o.o.

Realizując swoją strategię w zakresie akwizycji, w marcu 2018 roku Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. przejęła kontrolę nad spółką Drewex Sp. z o.o. Strategia ta zakładała zakup przedsiębiorstwa z branży drzewnej, które pozwoliłoby na zwiększenie mocy produkcyjnych, jak i dywersyfikację profilu produkcyjnego. Po przejęciu Drewexu Grupa Kapitałowa w 100% pokrywa swoje zapotrzebowanie na półprodukty i surowce do produkcji drewna klejonego oraz budowy magazynów soli. Podmiot ten zajmuje się bowiem m.in. przetarciem drewna kupowanego od Lasów Państwowych dla spółek z Grupy.

Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. rozwija także segment produkcji galanterii ogrodowej Drewexu. W przyszłości Emitent zamierza również rozwinąć działalność w zakresie produkcji domów w konstrukcji drewniano – szkieletowej w ramach spółki Drewex. Obecne trendy w budownictwie jednorodzinnym jasno wskazują, że budownictwo drewniano - szkieletowe, ze względu na jego energooszczędność, szybkość i niskie koszty, będzie właściwym kierunkiem działalności. Emitent zrealizował już kilka obiektów w zakresie budownictwa mieszkaniowego przy wysokiej rentowności projektów.

Głównymi aktywami Drewex Sp. z o.o. są działka o powierzchni 5 ha, oraz znajdujące się na niej 17 hal produkcyjnych wraz z wyposażeniem o łącznej możliwości przetarcia 120 tys. m³ drewna rocznie. Zakup udziałów Drewex Sp. z o.o. pozwoli na integrację pionową procesu produkcji konstrukcji drewnianych, a co za tym idzie - optymalizację kosztów. Przeniesienie dużej części produkcji z Nowego Tomyśla do Drewexu będzie oznaczało również wykorzystanie w 100% jego ogromnych mocy produkcyjnych, które do tej pory nie były wykorzystywane w maksymalny sposób. Ponadto dzięki przejęciu FKD będzie mogła rozwinąć działalność w segmencie budowy jednorodzinnych domów szkieletowych, co w przyszłości powinno stanowić istotne źródło przychodów Grupy.

Kierunki rozwoju działalności

Grupa Kapitałowa przyjęła strategię wzmocnienia obranych kierunków rozwoju oraz nowych przedsięwzięć według poniższych priorytetów:

- budowa magazynów soli,
- produkcja drewna klejonego i KVH,
- budownictwo wielkogabarytowych konstrukcji drewnianych,
- galanteria ogrodowa,
- budownictwo jednorodzinne,
- rewitalizacja zabytków.

Budowa magazynów soli

Grupa jest zdecydowanym liderem w segmencie magazynów soli budowanych na potrzeby obwodów utrzymania dróg, stając się największym graczem na tym rynku. Głównymi inwestorami i odbiorcami są GDDKiA, Zarządy Dróg Wojewódzkich oraz lokalne samorządy. Cała Grupa w latach ubiegłych wybudowała bezpośrednio na zlecenie GDDKiA lub też dla Generalnych Wykonawców ponad 220 takich obiektów. Obecnie średnia wartość takiego obiektu to od 1,3 do 2 mln zł. Z uwagi na to, że Grupa jest liderem w produkcji magazynów soli, liczy że będzie uczestniczyła w realizacji większości z projektowanych i planowanych inwestycji tego typu. Zimowe utrzymanie dróg to całe spektrum produktów, budynków i infrastruktury, które zapewnia Grupa (m.in. magazyny soli, silosy na sól, zasieki, magazyny mobilne).

W ramach prowadzonej działalności związanej z magazynami soli pod marką Salt Tech należąca do Grupy, produkowane są również wytwornice chlorku sodu, potasu i wapnia. Pod tą marką również wykonywane są zbiorniki na ciecze płynne o pojemnościach od 6.500 do 15.000 litrów. W dalszej perspektywie zamierzamy utrzymać pozycję lidera, aktywnie uczestniczyć w procesie planowania, projektowania i realizacji magazynów. W szczególnym stopniu kładziemy nacisk na magazyny mobilne – modułowe, które zaspokajają potrzeby Zarządów Dróg Wojewódzkich i Miejskich. Modułowy system magazynów pozwolił nam na otwarciu nowego sposobu finansowania tych obiektów w formie leasingu. Dotychczasowe metody finansowania to budowa obiektu trwale związanego z gruntem, co w przypadku GDDKiA jako największego inwestora było korzystnym rozwiązaniem, w przypadku ZDW stało się problematyczne ze względu na koszty. Opracowany przez Grupę magazyn mobilny umożliwia wybudowanie go przy znacznie mniejszym potencjale finansowym oraz umożliwia finansowanie inwestycji z innych źródeł. Oceniamy potencjał takich obiektów na najbliższe lata na około 200 sztuk. Grupa w najbliższym czasie zamierza zwiększyć ilość ekip montażowych, aby sprostać ilości zakontraktowanych obiektów, kładąc nacisk na jak największą prefabrykację w celu obniżenia kosztów budowy.

Produkcja drewna klejonego i konstrukcyjnego KVH

W tym segmencie działalności, pomimo już poniesionych ogromnych kosztów inwestycyjnych, Emitent ma jeszcze dużo do zrobienia. Do Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A. należą trzy nowoczesne hale, dwie produkcyjne i jedna magazynowa. Posiadamy najnowocześniejszy park maszynowy w zakresie obróbki drewna, jak i produkcji drewna klejonego. Linia o możliwościach produkcyjnych do 40 metrów długości wiązara klejonego, jest jedną z dwóch w Polsce oraz jedną z niewielu w Europie. Nowoczesny system produkcji umożliwia realizację zindywidualizowanych zamówień, przy bardzo niskim zaangażowaniu pracowniczym. Cała filozofia firmy to maksimum techniki, przy minimalnym zaangażowaniu pracy fizycznej. Szans na zwiększenie rentowności tego segmentu upatrujemy poprzez samodzielne przetarcie, segregowanie i suszenie drewna. Dotychczas pozyskiwany surowiec, pomimo że był najwyższej jakości, zakupywany był za granicą, co wiązało się z ponoszonym ryzykiem kursowym oraz marżą ponoszoną na rzecz dostawcy. Przyczynić się ma do tego nabycie spółki Drewex, która ze swoim potencjałem produkcyjnym i magazynowym ma zapewnić Grupie 100% pokrycie zapotrzebowania na półprodukty i surowce do produkcji drewna klejonego i konstrukcyjnego typu KVH.

Roczna konsumpcja drewna klejonego w Europie Zachodniej to około 1 mln m³ w Niemczech, 1,4 mln m³ we Włoszech. Produkcja w Finlandii to 330 tys. m³ drewna klejonego. Nie ma ogólnie dostępnych badań krajowego rynku, dotyczących konsumpcji drewna klejonego, jednak na podstawie doświadczenia branży można oszacować cały polski rynek na około 30–50 tys. m³ rocznie. Zatem w ślad za krajami Europy Zachodniej możemy spodziewać się równie szybkiego rozwoju tego typu konstrukcji w Polsce. Rozszerzenie zakresu działalności o przetarcie i suszenie, pozwoli na sprostanie dynamicznie rosnącemu popytowi, umożliwiając jednocześnie dotarcie do nowych odbiorców, co powinno przełożyć się na istotne zwiększenie udziału w rynku.

Warte podkreślenia jest również, że Emitent otrzymał wielokrotnie wsparcie na badania i rozwój oraz wdrażanie projektów ze środków unijnych. W 2016 roku spółka otrzymała od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju dofinansowanie w wysokości 2,35 mln złotych na badania nad klejonymi warstwowo belkami wzmacnianymi włóknami (stanowi to 71,2% kosztów kwalifikowanych projektu). Obecnie trwają prace nad tym nowatorskim projektem (spółka posiada prawa patentowe). Jego wdrożenie pozwoli na zoptymalizowanie kosztów dla projektów, w których będziemy uczestniczyć (co zwiększy ich rentowność), jak również powinno zachęcić projektantów do stosowania tego produktu.

W dniu 23 lipca 2018 roku Spółka uzyskała informację na temat przyznanego Spółce dofinansowania ze środków Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2014-2020 w ramach Działania 1.2 „Wzmocnienie potencjału innowacyjnego przedsiębiorstw Wielkopolski”. Wniosek o dofinansowanie został złożony celem ubiegania się o realizację projektu „Opracowanie konstrukcji i technologii wytwarzania drewnianych belek dwuteowych zbrojonych prętami kompozytowymi”. Kwota dofinansowania projektu wynosi 2,68 mln zł. Środki zostaną przekazane Spółce po podpisaniu odrębnej umowy i na warunkach w niej zawartych.

Budownictwo wielkogabarytowych konstrukcji drewnianych

Jest to segment, od którego fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. zaczęła swoją działalność. Ze względu na wiele problemów z płatnościami ze strony generalnych wykonawców, Zarząd postanowił selekcjonować projekty. Chociaż jest to rynek z ogromnym potencjałem, Spółka otrzymuje około 1000 zapytań na konstrukcje drewniane w ciągu roku o wartości od 10 tys. zł do 1 mln zł, przy czym warto podkreślić, iż średnie zamówienie to wartość około 80 - 100 tys. zł. Staramy się uczestniczyć we wszystkich zapytaniach, jednakże z założeniem, że realizujemy projekty tylko po dokonaniu przedpłaty przez zamawiającego, co w znacznej mierze eliminuje nasze oferty już na starcie.

Podsumowując doświadczenia lat ubiegłych chcemy i uczestniczymy tylko w projektach, w których Spółka ma zagwarantowaną płatność oraz takich, gdzie specyfika produktu (np. gabaryt) ogranicza do minimum konkurencję i daje nam możliwość negocjacji zarówno pod względem ceny, jak i gwarancji.

Galanteria ogrodowa

Dotychczas Spółka wykonywała drobne obiekty architektury ogrodowej, lecz był to niszowy produkt, wykonywany tylko i wyłącznie w lukach czasowych pomiędzy dużymi projektami. Sytuacja w tym zakresie zmieniła się w związku z włączeniem do Grupy FDK Drewexu, którego istotną pozycję w przychodach ze sprzedaży stanowi galanteria ogrodowa (m.in. domki ogrodowe, domki wielosezonowe, place zabaw, wiaty garażowe, ławy, stoły, płoty itp.). Biorąc pod uwagę wieloletnie kontakty Drewexu na rynkach europejskich (trafia tam ponad 90% jego produkcji z segmentu galanterii ogrodowej), Spółka na bazie Drewexu jest zdecydowana mocno rozwinąć ten obszar działania i zwiększyć jego udział w przychodach Grupy Kapitałowej.

Budownictwo jednorodzinne

To nowy segment dla firmy. Co prawda wykonaliśmy kilka takich projektów, jednakże były to zindywidualizowane projekty architektoniczne. Obecnie mamy w przygotowaniu kilka standardowych projektów domów jednorodzinnych wykonywanych w cenie 200 – 260 tys. złotych w stanie deweloperskim. Projekty zostały zoptymalizowane w ten sposób, aby dotrzeć do młodego małżeństwa z niezbyt zasobnym

portfelem. Ten kierunek działania wydaje nam się optymalny, tym bardziej, że Spółka zrobiła rozpoznanie rynku w kwestii terminów i cen u konkurencji. Średni czas oczekiwania wynosi tam od 6 do 8 miesięcy z czego wnioskujemy, że jest duży popyt na tego typu obiekty.

Rewitalizacja zabytków

To niszowy obecnie kierunek działań, jednakże Emitent w każdym roku swojej działalności wykonał kilka takich przedsięwzięć, skupiamy się tylko i wyłącznie na konstrukcjach drewnianych. Kopuły kościołów, kaplic, wieżby dachowe zamków i pałaców. Mamy w swoim portfolio kilka takich obiektów. Są to może niewielkie przychody w stosunku do obecnie prowadzonej działalności, jednakże o bardzo wysokiej marży.

7. Skonsolidowane sprawozdania finansowe za II kwartał 2019 r. wraz z danymi porównywalnymi.

Skonsolidowany bilans za II kwartał 2019 r.

Aktywa	2019-06-30	2018-06-30
A. AKTYWA TRWAŁE	30 995 511,40	35 272 415,75
I. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2 793 914,48	3 341 291,50
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy	2 686 594,81	2 914 484,43
3. Inne wartości niematerialne i prawne	107 319,67	426 807,07
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	26 899 418,78	29 052 840,05
1. Środki trwałe	26 708 135,08	29 021 546,35
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 133 315,00	3 247 923,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	23 792 491,90	23 160 502,06
c) urządzenia techniczne maszyny	1 398 314,18	2 006 631,39
d) środki transportu	367 790,31	586 074,78
e) inne środki trwałe	16 223,69	20 415,12
2. Środki trwałe w budowie	191 283,70	31 293,70
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	1 119 257,14	2 742 447,20
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek	1 119 257,14	2 742 447,20
IV. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE		
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe		
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		

Aktywa	2019-06-30	2018-06-30
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	182 921,00	135 837,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	182 921,00	135 837,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. AKTYWA OBROTOWE	42 445 259,87	38 949 624,76
I. ZAPASY	4 329 206,07	5 488 318,93
1. Materiały	67 633,83	323 474,12
2. Półprodukty i produkty w toku	1 856 932,44	660 572,35
3. Produkty gotowe		2 167 234,90
4. Towary	96 254,36	129 315,14
5. Zaliczki na dostawy i usługi	2 308 385,44	2 207 722,42
II. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	8 595 374,15	11 330 989,34
1. Należności od jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	8 595 374,15	11 330 989,34
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	4 462 216,17	7 931 839,50
- do 12 miesięcy	4 462 216,17	7 931 839,50
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	449 199,00	614 597,00
c) inne	3 635 777,09	2 784 552,84
d) dochodzone na drodze sądowej	48 181,89	
III. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	6 594 665,13	4 454 189,25
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 594 665,13	4 454 189,25
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	6 396 111,37	1 569 256,03
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	6 396 111,37	1 569 256,03
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	198 553,76	2 884 933,22
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	198 553,76	2 884 933,22
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	22 926 014,52	17 676 127,24
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM	73 440 771,27	74 222 040,51

PASYWA	2019-06-30	2018-06-30
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	8 731 053,58	12 553 229,55
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	2 131 415,40	2 131 415,40
II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY, w tym	7 465 672,32	7 465 672,32
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością udziałów (akcji)		
III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY w tym		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE w tym	1 497 670,20	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	1 497 670,20	0,00
- na udziały (akcje) własne		
V. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	-1 933 492,15	242 392,81
VI. ZYSK (STRATA) NETTO	-430 212,19	2 713 749,02
VII. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	64 709 717,59	61 668 810,96
I. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	759 924,00	1 206 394,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	759 924,00	1 206 394,00
a) długoterminowa		
b) krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy		
a) długoterminowe		
b) krótkoterminowe		
II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	20 721 750,00	17 942 324,16
3. Wobec pozostałych jednostek		
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	20 721 750,00	17 942 324,16
c) inne zobowiązania finansowe	8 504 254,27	3 533 942,96
d) inne	12 181 000,00	14 309 000,00
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	32 240 247,66	28 596 739,66
1. Wobec jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Wobec pozostałych jednostek	32 240 247,66	28 596 739,66
a) kredyty i pożyczki	2 644 569,84	5 214 639,46
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	15 583 245,13	10 421 233,60
c) inne zobowiązania finansowe	111 971,14	84 489,03
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 479 530,46	9 458 414,66
- do 12 miesięcy	8 479 530,46	9 458 414,66
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 661 606,06	2 966 462,24
h) z tytułu wynagrodzeń	704 245,52	384 523,15
i) inne	55 079,51	66 977,52
4. Fundusze specjalne		

PASYWA	2019-06-30	2018-06-30
IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	10 987 795,93	13 923 353,14
1. Ujemna wartość firmy	6 289 449,23	11 026 029,14
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 698 346,70	2 897 324,00
a) długoterminowe	4 378 947,51	2 545 233,09
b) krótkoterminowe	319 399,19	352 090,91
PASYWA RAZEM	73 440 771,17	74 222 040,51

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za II kwartał 2019 r.

	01.04.2019 - 30.06.2019	01.01.2019 - 30.06.2019	01.04.2018 - 30.06.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:	2 035 782,76	5 051 272,95	8 691 119	14 482 439
- od jednostek powiązanych				
I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	1 740 100,90	4 694 108,58	8 614 263	14 404 999
IV. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	295 681,86	357 164,37	76 856	77 440
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM	2 086 122,73	4 296 616,79	4 861 694	8 143 461
- od jednostek powiązanych				
I. KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	1 848 986,73	4 009 729,59	4 791 694	8 071 825
II. WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	237 136,00	286 887,20	70 000	71 637
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-50 339,97	754 656,16	3 829 425	6 338 977
D. KOSZTY SPRZEDAŻY				
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	359 109,55	1 047 970,00	1 315 640	2 421 450
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	-409 449,52	-293 313,84	2 513 785	3 917 528
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	320 730,21	619 447,59	484 058	667 261
I. ZYSK Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	118 870,74	118 870,74	81 416	110 446
II. DOTACJE	79 621,44	159 242,88	88 023	238 624
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH				
III. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	122 238,03	341 333,97	314 620	318 191
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	292 736,14	336 715,17	207 463	250 730
I. STRATA Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH				
II. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH				
III. INNE KOSZTY OPERACYJNE	292 736,14	336 715,17	207 463	250 730
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	-381 455,45	-10 581,42	2 790 380	4 334 059
J. PRZYCHODY FINANSOWE	208 679,77	403 808,17	97 192	97 192
I. DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH, W TYM:				
- od jednostek powiązanych				
II. ODSETKI, W TYM:	208 679,77	403 808,17	64 063	64 063
- od jednostek powiązanych				
III. ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI				
IV. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI				
V. INNE			33 130	33 130
K. KOSZTY FINANSOWE	526 345,42	823 438,94	611 931	1 154 840
I. ODSETKI, W TYM:	526 345,42	823 438,94	611 931	1 154 840
- dla jednostek powiązanych				
II. STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI				
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI				
IV. INNE				
L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I+J-K)	-699 121,10	-430 212,19	2 275 641	3 276 411
M. PODATEK DOCHODOWY			562 662	562 662
N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)				
O. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N)	-699 121,10	-430 212,19	1 712 979	2 713 749

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za II kwartał 2019 r.

	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. ZYSK (STRATA) NETTO	-430 212,19	2 713 749,02
II. KOREKTY RAZEM	-2 882 879,47	10 120 420,47
1. Amortyzacja	646 661,67	733 744,84
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	419 630,77	1 154 839,96
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-118 870,74	-110 445,63
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	562 662,00
6. Zmiana stanu zapasów	142 293,65	-2 058 664,37
7. Zmiana stanu należności	-887 450,97	583 276,07
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-273 215,68	6 677 616,13
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 811 928,17	2 577 391,47
10. Inne korekty		
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	-3 313 091,66	12 834 169,49
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. WPŁYWY	315 670,74	110 445,63
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	118 870,74	110 445,63
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	196 800,00	
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	196 800,00	
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych	196 800,00	
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. WYDATKI	160 000,00	23 213 090,78
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	160 000,00	23 088 812,22
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		124 278,56
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		124 278,56
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		124 278,56
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	155 670,74	-23 102 645,15
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. WPŁYWY	6 181 771,12	12 264 725,08
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 497 670,20	
2. Kredyty i pożyczki	2 093 000,00	7 639 725,08

	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 591 100,37	4 625 000,00
4. Inne wpływy finansowe	0,55	
II. WYDATKI	3 009 998,74	2 739 665,41
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 336,28	101 187,43
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	2 145 000,00	1 449 167,15
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	40 223,52	34 470,87
8. Odsetki	823 438,94	1 154 839,96
9. Inne wydatki finansowe		
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	3 171 772,38	9 525 059,67
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	14 351,46	-743 415,99
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	14 351,46	-743 415,99
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	184 202,30	3 628 349,21
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	198 553,76	2 884 933,22
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za II kwartał 2019 r.

	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 871 925,57	5 440 236,09
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 871 925,57	5 440 236,09
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 131 415,40	2 131 415,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
kapitał ze sprzedaży akcji		
kapitał udziałowy spółek powiązanych		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
-		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 131 415,40	2 131 415,40
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 465 672,32	7 465 672,32
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
zysk netto z roku poprzedniego		
kapitał zapasowy spółek powiązanych		
nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- pokrycie straty z lat ubiegłych		
- koszty podwyższenia kapitału		
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 465 672,32	7 465 672,32
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		

	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018
-		
-		
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a) zwiększenie (z tytułu)	1 497 670,20	
- dopłata udziałowców do kapitału	1 497 670,20	
b) zmniejszenie (z tytułu)		
-		
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 497 670,20	
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-6 964 418,17	-4 519 562,52
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) zwiększenia (z tytułu)		362 710,89
zysk netto z roku poprzedniego		362 710,89
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
zysk netto z roku poprzedniego		
straty spółek powiązanych z lat poprzednich		
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		362 710,89
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-6 964 418,17	-4 519 562,52
a) zwiększenia (z tytułu)		
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		
- pokrycie straty przez udziałowców		
b) zmniejszenia (z tytułu)	760 743,98	
przeniesienie straty	760 743,98	
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 725 162,15	-4 519 562,52
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 725 162,15	-4 156 851,63
6. Wynik netto	728 710,56	47 051,84
a) zysk netto	728 710,56	47 051,84
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 098 306,33	5 487 287,93
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 098 306,33	5 487 287,93

8. Jednostkowe sprawozdania finansowe za II kwartał 2019 r. wraz z danymi porównywalnymi.

Jednostkowy bilans za II kwartał 2019 r.

Aktywa	2019-06-30	2018-06-30
A. AKTYWA TRWAŁE	11 158 720,45	13 166 595,17
I. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE		50 000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne		50 000,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	5 340 924,34	5 840 883,06
1. Środki trwałe	5 180 924,34	5 840 883,06
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	201 315,00	201 315,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 056 772,04	4 175 819,42

Aktywa	2019-06-30	2018-06-30
c) urządzenia techniczne maszyny	806 725,42	1 220 788,90
d) środki transportu	109 915,10	235 080,00
e) inne środki trwałe	6 196,78	7 879,74
2. Środki trwałe w budowie	160 000,00	
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	852 898,38	2 282 898,38
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek	852 898,38	2 282 898,38
IV. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	4 781 976,73	4 856 976,73
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	4 781 976,73	4 856 976,73
a) w jednostkach powiązanych	4 781 976,73	4 856 976,73
- udziały lub akcje	4 781 976,73	4 856 976,73
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	182 921,00	135 837,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	182 921,00	135 837,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. AKTYWA OBROTOWE	27 973 078,93	24 064 157,85
I. ZAPASY	2 295 416,02	2 883 312,82
1. Materiały	67 633,83	125 360,20
2. Półprodukty i produkty w toku	20 059,77	550 230,20
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy i usługi	2 207 722,42	2 207 722,42
II. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	5 550 970,40	4 777 458,37
1. Należności od jednostek powiązanych	3 275 000,00	570 000,00
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	3 275 000,00	570 000,00
- do 12 miesięcy	3 275 000,00	570 000,00
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	2 275 970,40	4 207 458,37
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	1 778 554,20	2 341 477,77
- do 12 miesięcy	1 778 554,20	2 341 477,77
- powyżej 12 miesięcy		

Aktywa	2019-06-30	2018-06-30
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	322 991,00	104 992,00
c) inne	174 425,20	1 760 988,60
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	12 467 959,28	10 828 596,32
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 467 959,28	10 828 596,32
a) w jednostkach powiązanych	6 853 404,92	9 164 040,46
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	6 853 404,92	9 164 040,46
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	5 591 109,16	1 345 319,66
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	5 591 109,16	1 345 319,66
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23 445,20	319 236,20
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	23 445,20	319 236,20
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	7 658 733,23	5 574 790,34
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM	39 131 799,38	37 230 753,02

PASYWA	2019-06-30	2018-06-30
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 098 306,33	5 487 287,93
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	2 131 415,40	2 131 415,40
II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY, w tym	7 465 672,32	7 465 672,32
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością udziałów (akcji)		
III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY w tym		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE w tym	1 497 670,20	
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	1 497 670,20	
- na udziały (akcje) własne		
V. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	-7 725 162,15	-4 156 851,63
VI. ZYSK (STRATA) NETTO	728 710,56	47 051,84
VII. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	35 033 493,05	31 743 465,09
I. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	759 924,00	643 732,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	759 924,00	643 732,00
a) długoterminowa		
b) krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy		
a) długoterminowe		
b) krótkoterminowe		
II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	12 460 309,92	14 859 311,39
3. Wobec pozostałych jednostek		
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	12 460 309,92	14 859 311,39

PASYWA	2019-06-30	2018-06-30
c) inne zobowiązania finansowe	242 814,19	450 930,19
d) inne	12 181 000,00	14 309 000,00
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	18 899 031,86	13 343 097,70
1. Wobec jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Wobec pozostałych jednostek	18 899 031,86	13 343 097,70
a) kredyty i pożyczki	1 620 990,18	1 227 202,20
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	15 583 245,13	10 421 233,60
c) inne zobowiązania finansowe	49 447,61	68 230,20
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	988 737,86	1 235 203,20
- do 12 miesięcy	988 737,86	1 235 203,20
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	577 769,61	320 203,30
h) z tytułu wynagrodzeń	72 301,26	71 025,20
i) inne	6 540,21	
4. Fundusze specjalne		
IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2 914 227,27	2 897 324,00
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 914 227,27	2 897 324,00
a) długoterminowe	2 595 741,51	2 545 233,09
b) krótkoterminowe	318 485,76	352 090,91
PASYWA RAZEM	39 131 799,38	37 230 753,02

Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za II kwartał 2019 r.

	01.04.2019 - 30.06.2019	01.01.2019 - 30.06.2019	01.04.2018 - 30.06.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:	1 017 170,68	2 967 878,39	832 828	2 130 356
- od jednostek powiązanych	850 000,00	2 350 000,00		370 000
I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	850 000,00	2 752 355,20	766 975	2 064 502
IV. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	167 170,68	215 523,19	65 854	65 854
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM	507 568,27	1 959 332,21	462 537	850 309
- od jednostek powiązanych				
I. KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	383 537,27	1 791 750,01	400 537	788 309
II. WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	124 031,00	167 582,20	62 000	62 000
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	509 602,41	1 008 546,18	370 291	1 280 047
D. KOSZTY SPRZEDAŻY				
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	113 457,91	572 553,61	543 930	1 271 368
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	396 144,50	435 992,57	-173 638	8 679
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	177 184,64	256 806,08	88 023	238 624

	01.04.2019 - 30.06.2019	01.01.2019 - 30.06.2019	01.04.2018 - 30.06.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
I. ZYSK Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH				
II. DOTACJE	79 621,44	159 242,88	88 023	238 624
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH				
III. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	97 563,20	97 563,20		
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	9 090,00	43 652,20	56 151	57 563
I. STRATA Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH				
II. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH				
III. INNE KOSZTY OPERACYJNE	9 090,00	43 652,20	56 151	57 563
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	564 239,14	649 146,45	-141 766	189 740
J. PRZYCHODY FINANSOWE	409 475,50	868 025,95	488 207	905 831
I. DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH, W TYM:				
- od jednostek powiązanych				
II. ODSETKI, W TYM:	409 475,50	868 025,95	488 207	905 831
- od jednostek powiązanych	200 796,28	464 218,33	424 144	841 768
III. ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI				
IV. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI				
V. INNE				
K. KOSZTY FINANSOWE	494 276,87	788 461,84	525 499	1 048 519
I. ODSETKI, W TYM:	494 276,87	788 461,84	525 499	1 048 519
- dla jednostek powiązanych				
II. STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI				
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI				
IV. INNE				
L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I+J-K)	479 437,77	728 710,56	-179 059	47 052
M. PODATEK DOCHODOWY				
N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)				
O. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N)	479 437,77	728 710,56	-179 059	47 052

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za II kwartał 2019 r.

	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. ZYSK (STRATA) NETTO	728 710,56	47 051,84
II. KOREKTY RAZEM	-1 663 964,77	-1 009 947,01
1. Amortyzacja	360 037,86	440 768,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-79 564,11	1 048 519,38
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5. Zmiana stanu rezerw		
6. Zmiana stanu zapasów	660 778,40	-13 969,82
7. Zmiana stanu należności	-1 600 440,48	1 467 407,75
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 466,44	-2 190 136,10
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 009 242,88	-1 762 536,22
10. Inne korekty		
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	-935 254,21	-962 895,17
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. WPŁYWY	196 800,00	

	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	196 800,00	
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	196 800,00	
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych	196 800,00	
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. WYDATKI	359 608,83	2 587 842,59
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	160 000,00	
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	199 608,83	2 587 842,59
a) w jednostkach powiązanych	199 608,83	2 463 564,03
b) w pozostałych jednostkach		124 278,56
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		124 278,56
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	-162 808,83	-2 587 842,59
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. WPŁYWY	4 088 770,57	5 637 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 497 670,20	
2. Kredyty i pożyczki		1 012 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 591 100,37	4 625 000,00
4. Inne wpływy finansowe		
II. WYDATKI	2 980 021,64	2 605 103,86
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 336,28	56 687,63
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	2 145 000,00	1 449 167,15
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	45 223,52	50 729,70
8. Odsetki	788 461,84	1 048 519,38
9. Inne wydatki finansowe		
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	1 108 748,93	3 031 896,14
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	10 685,89	-518 841,62
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	10 685,89	-518 841,62
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	12 759,31	838 077,82
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	23 445,20	319 236,20
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za II kwartał 2019 r.

	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 871 925,57	5 440 236,09
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 871 925,57	5 440 236,09
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 131 415,40	2 131 415,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
kapitał ze sprzedaży akcji		
kapitał udziałowy spółek powiązanych		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
-		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 131 415,40	2 131 415,40
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 465 672,32	7 465 672,32
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
zysk netto z roku poprzedniego		
kapitał zapasowy spółek powiązanych		
nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- pokrycie straty z lat ubiegłych		
- koszty podwyższenia kapitału		
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 465 672,32	7 465 672,32
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
-		
-		
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	1 497 670,20	
a) zwiększenie (z tytułu)	1 497 670,20	
- dopłata udziałowców do kapitału	1 497 670,20	
b) zmniejszenie (z tytułu)		
-		
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 497 670,20	
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-6 964 418,17	-4 519 562,52
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) zwiększenia (z tytułu)		362 710,89
zysk netto z roku poprzedniego		362 710,89
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
zysk netto z roku poprzedniego		
straty spółek powiązanych z lat poprzednich		
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		362 710,89
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-6 964 418,17	-4 519 562,52
a) zwiększenia (z tytułu)		

	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		
- pokrycie straty przez udziałowców		
b) zmniejszenia (z tytułu)	760 743,98	
przeniesienie straty	760 743,98	
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 725 162,15	-4 519 562,52
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 725 162,15	-4 156 851,63
6. Wynik netto	728 710,56	47 051,84
a) zysk netto	728 710,56	47 051,84
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 098 306,33	5 487 287,93
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 098 306,33	5 487 287,93

9. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu danych finansowych, w tym informacja o ew. zmianach zasad (polityki) rachunkowości.

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości:

1) ROK OBROTOWY I OKRES SPRAWOZDAWCZY

Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym, tj. trwa od stycznia do grudnia. Okres sprawozdawczy obejmuje okres od stycznia do czerwca 2019 roku.

2) METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

- AMORTYZACJA – odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych dokonuje się drogą systematycznego, planowego rozłożenia ich wartości początkowej na ustalony w tabeli amortyzacyjnej okres amortyzacji. W przypadku środków trwałych o wartości niższej niż 3.500,00 zł odpisy ustalane są w sposób uproszczony, tj. wartość początkowa odpisywana jest jednorazowo w dniu przyjęcia środka trwałego do używania.
- WYCENA AKTYWÓW TRWAŁYCH – środki trwałe wykazywane są w bilansie w wartości księgowej netto, to jest w wartości początkowej pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie.
- WYCENA AKTYWÓW OBROTOWYCH – materiały i towary wyceniane są w rzeczywistych cenach zakupu. Wartość rozchodu ustalana jest w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen tych składników aktywów, które dotyczą ściśle określonych przedsięwzięć. Należności wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Krajowe środki pieniężne wyceniane są w wartości nominalnej.
- WYCENA PASYWÓW – krótkoterminowe i długoterminowe pozycje pasywów wykazywane są w wartościach nominalnych.
- EWIDENCJA KOSZTÓW – koszty ujmuje się w układzie rodzajowym.

3) PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Księgi rachunkowe prowadzone są przy użyciu komputera, za pomocą programu „Sage Symfonia 2.0 Finanse i Księgowość”. Zakładowy plan kont obejmuje konta syntetyczne (trzycyfrowy symbol konta) i tzw. „kartoteki”, które pełnią te same funkcje co konta analityczne; prowadzone są w szczególności dla kontrahentów, gdyż pozwalają na bardzo dokładne opisanie konta (adres, NIP itd.). W księgach rachunkowych prowadzona jest ewidencja wartościowa.

Program „Sage Symfonia 2.0 Finanse i Księgowość” prowadzi automatyczny dziennik księgowania- każdy dokument ma nadany kolejny numer systemowy oraz przypisaną datę księgowania, pozwalającą kontrolować chronologię wprowadzania zapisów na konta.

4) SYSTEM OCHRONY DANYCH

Dane gromadzone są w komputerze i okresowo przeprowadza się ich archiwizację (przyjęto, że archiwizacja danych odbywa się co miesiąc i na koniec roku obrotowego). Program „Sage Symfonia 2.0 Finanse i Księgowość” umożliwia automatyczne archiwizowanie i odtwarzanie danych.

Program „Sage Symfonia 2.0 Finanse i Księgowość” umożliwia pracę tylko tym osobom, które zostały wcześniej wpisane na listę jako użytkownicy danych jednostki. Osoby niepowołane nie mają dostępu do danych, gdyż te chronione są systemem haseł.

10. Wybrane dane finansowe, jednostkowe i skonsolidowane.

Wybrane jednostkowe dane finansowe za II kwartał 2019 r. (dane w PLN)

Wyszczególnienie	30.06.2019	30.06.2018	zmiana %
suma bilansowa	39 131 799,38	37 230 753,02	5,11%
aktywa trwałe	11 158 720,45	13 166 595,17	-15,25%
aktywa obrotowe	27 973 078,93	24 064 157,85	16,24%
należności długoterminowe	852 898,38	2 282 898,38	-62,64%
należności krótkoterminowe	5 550 970,40	4 777 458,37	16,19%
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23 445,20	319 236,20	-92,66%
kapitał własny	4 098 306,33	5 487 287,93	-25,31%
zobowiązania długoterminowe	12 460 309,92	14 859 311,39	-16,14%
zobowiązania krótkoterminowe	18 899 031,86	13 343 097,70	41,64%

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018	zmiana %
amortyzacja	360 037,86	440 768,00	-18,32%
przychody netto ze sprzedaży	2 967 878,39	2 130 356,02	39,31%
zysk/strata ze sprzedaży	435 992,57	8 678,84	4923,63%
EBITDA	1 009 184,31	630 508,36	60,06%
zysk/strata na działalności operacyjnej	649 146,45	189 740,36	242,12%
zysk/strata brutto	728 710,56	47 051,84	1448,74%
zysk/strata netto	728 710,56	47 051,84	1448,74%

Wybrane skonsolidowane dane finansowe za II kwartał 2019 r. (dane w PLN)

Wyszczególnienie	30.06.2019	30.06.2018	zmiana %
suma bilansowa	73 440 771,27	74 222 040,51	-1,05%
aktywa trwałe	30 995 511,40	35 272 415,75	-12,13%
aktywa obrotowe	42 445 259,87	38 949 624,76	8,97%
należności długoterminowe	1 119 257,14	2 742 447,20	-59,19%
należności krótkoterminowe	8 595 374,15	11 330 989,34	-24,14%
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	198 553,76	2 884 933,22	-93,12%
kapitał własny	8 731 053,58	12 553 229,55	-30,45%
zobowiązania długoterminowe	20 721 750,00	17 942 324,16	15,49%
zobowiązania krótkoterminowe	32 240 247,66	28 596 739,66	12,74%

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018	Zmiana
amortyzacja	646 661,67	733 744,84	-11,87%
przychody netto ze sprzedaży	5 051 272,95	14 482 438,76	-65,12%
zysk/strata ze sprzedaży	-293 313,84	3 917 527,62	-107,49%
EBITDA	636 080,25	5 067 803,35	-87,45%
zysk/strata na działalności operacyjnej	-10 581,42	4 334 058,51	-100,24%
zysk/strata brutto	-430 212,19	3 276 411,02	-113,13%
zysk/strata netto	-430 212,19	2 713 749,02	-115,85%

11. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte w II kwartale 2019 r. wyniki finansowe.

W okresie od stycznia do czerwca 2019 roku Spółka osiągnęła skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży na poziomie 5,05 mln zł, co oznacza spadek o 65 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, gdy przychody miały wartość 14,48 mln zł. Grupa zakończyła II kwartał 2019 roku stratą w wysokości 0,43 mln zł. Skonsolidowany wynik EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) wyniósł w tym okresie 0,64 mln zł w stosunku do 5,05 mln zł zysku w analogicznym okresie roku 2018.

Przejęcie na początku marca 2018 roku Drewexu spowodowało znaczącą zmianę struktury bilansu Grupy FKD. Suma bilansowa Grupy uległa podwojeniu rok do roku i wyniosła 73,44 mln zł. W wyniku dokonania przez rzeczoznawcę wyceny nieruchomości gruntów i nieruchomości na poziomie 22,1 mln zł, a więc znacząco wyżej od dotychczas ujmowanej w księgach rachunkowych kwoty 10,9 mln zł, znacząco zwiększyły się aktywa trwałe Grupy. Ich wartość na koniec marca 2019 roku wyniosła 30,99 mln zł, wobec 11,2 mln zł na koniec roku 2017 (dało to trzykrotny wzrost). W II kwartale 2019 zwiększyły się aktywa obrotowe Grupy (+8,97%), które wyniosły na koniec czerwca 42,44 mln zł.

Na koniec czerwca 2019 Grupa FKD posiadała wartość skonsolidowanych kapitałów własnych w wysokości 8,73 mln zł. Jednakże w pasywach Grupy dominowały zobowiązania i rezerwy na zobowiązania o wartości 64,70 mln zł. Wzrost zobowiązań Grupy spowodowany był zarówno przejęciem Drewexu (spółka ta ma zaciągnięte kredyty bankowe), jak i emisją kolejnych serii obligacji przez Fabrykę Konstrukcji Drewnianych S.A. Dodatkowo na wzrost poziomu zobowiązań krótkoterminowych do poziomu 32,24 mln zł (+12,74%) przyczyniło się skrócenie terminu do wykupu niektórych serii obligacji poniżej 1 roku, w wyniku czego zobowiązania długoterminowe w zakresie tych serii obligacji stały się zobowiązaniami krótkoterminowymi. Zmalały zobowiązania handlowe Grupy, które na koniec czerwca miały wartość 8,47 mln zł, w analogicznym okresie 2018 roku wynosiły one 9,53 mln zł.

Jedną z istotnych przyczyn zwiększenia poziomu zobowiązań ogółem o 100% było powstanie ujemnej wartości firmy w związku z przejęciem Drewexu. "Ujemna wartość firmy" wynika z tego, że cena nabycia Drewexu była niższa od wartości godziwej przejętych aktywów netto tej spółki. Pozycja "Ujemna wartość firmy" (obecnie w kwocie 10,8 mln zł), jest w zaliczana do "Rozliczeń międzyokresowych", które z kolei są częścią zbiorczej pozycji "Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania", w wyniku czego powiększa tę pozycję pasywów. Tymczasem zgodnie z przyjętym modelem wyceny "Ujemna wartość firmy" powstała w wyniku zakupu Drewexu będzie rozliczana przez okres 12 lat w pozostałe przychody operacyjne, przez co będzie pozytywnie wpływała na wyniki finansowe Grupy.

W okresie od stycznia do czerwca 2019 roku Spółka osiągnęła jednostkowe przychody netto ze sprzedaży na poziomie 2,96 mln zł, co było wartością o 39,31% wyższą w porównaniu analogicznym okresem 2018 roku (2,13 mln). Na poziomie wyniku finansowego netto Spółka osiągnęła zysk równy 728 tys. zł, w porównaniu ze 47 tys. zł zysku w roku poprzednim i jest to znaczący wzrost spowodowany podniesieniem cen wewnątrz grupy, ale również do odbiorców zewnętrznych. Jednostkowa suma bilansowa Spółki na koniec czerwca 2019 roku wyniosła 39,13 mln zł, co oznacza wzrost o 5,11% w skali roku. Po stronie aktywów zdecydowanie bardziej zwiększyły się aktywa obrotowe, które na koniec czerwca 2019 roku osiągnęły poziom 27,97 mln zł (+16,24%). Po stronie pasywów najszybciej rosły zobowiązania krótkoterminowe (+41,64%), które miały wartość 18,89 mln zł przy czym były one niższe niż w I kwartale 2019, gdzie ich poziom wynosił 23,19 mln zł. Podobnie jak w przypadku Grupy Kapitałowej do wzrostu poziomu zobowiązań krótkoterminowych przyczyniło się skrócenie terminu do wykupu niektórych serii obligacji poniżej 1 roku.

Na wyniki Grupy FKD w okresie II kwartału 2019 roku wpływ miała zmiana polityki operacyjnej Grupy w tym wycofanie się Zarządu z realizacji kontraktów o charakterze ogólnobudowlanym, co bezpośrednio przełożyło się na obniżenie przychodów. Skoncentrowanie się na budowie magazynów soli, gdzie Grupa posiada największe kompetencje oraz przewagi konkurencyjne, dzięki czemu jest w stanie generować największe marże.

Komentarz Zarządu na temat wartości obecnych zobowiązań Spółki

Na dzień 30 czerwca 2019 r. skonsolidowane zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 64,70 mln zł i były niższe o 1,25 mln zł w stosunku do I kwartału 2019 r. gdzie wynosiły 65,95 mln zł, natomiast jednostkowe zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 35,03 mln zł. Znaczący udział kapitałów obcych w strukturze finansowania, wynika z dynamicznego rozwoju Spółki oraz Grupy Kapitałowej, a tym samym jej potrzeb finansowych, związanych ze specyfiką działalności – finansowanie kontraktów. Dodatkowo na wzrost poziomu zobowiązań Grupy wpływ miało przejęcie Drewexu. Największą część zobowiązań stanowią Grupy zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, niemniej jednak na wartość zobowiązań ogółem składają się także zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredytów, czy też wspomniana wcześniej "Ujemna wartość firmy". Zarząd podjął działania mające na celu uporządkowanie struktury zadłużenia Spółki poprzez emisję nowych Obligacji skierowanych do obecnych już Inwestorów jak również dokapitalizowaniu Spółki. W dniu 7 marca 2019 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach przyznanego Zarządowi Spółki w § 6a Statutu Spółki upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego ("Uchwała w Sprawie Podwyższenia"). Na mocy Uchwały w Sprawie Podwyższenia, Zarząd Spółki postanowił o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2.131.415,40 zł (dwa miliony sto trzydzieści jeden tysięcy czterysta piętnaście złotych 40/100) do kwoty 2.630.638,80 (dwa miliony sześćset trzydzieści tysięcy sześćset trzydzieści osiem złotych 80/100) poprzez emisję 4.992.234 (cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące dwieście trzydzieści cztery) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć) groszy każda po cenie emisyjnej 0,30 (trzydzieści) groszy każda. Stosownie do treści Uchwały w Sprawie Podwyższenia, wyłączone zostało w całości, za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej Spółki, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki prawo poboru Akcji. Po rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na mocy Uchwały w Sprawie Podwyższenia, kapitał zakładowy Spółki będzie wynosił 2.630.638,80 (dwa miliony sześćset trzydzieści tysięcy sześćset trzydzieści osiem złotych 80/100). Akcje zostały objęte przez dotychczasowych Obligatariuszy Spółki.

12. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w II kwartale 2019 roku.

- a) Emitent za pośrednictwem swojej Spółki zależnej prowadził prace na budowie magazynu soli na odcinku drogi S-6 węzeł „Kietpino” /bez węzła/ - węzeł „Kołobrzeg Zachód” /z węzłem/ wartość kontraktu: 1.691.250,00 zł brutto.



- b) Spółka za pośrednictwem spółki zależnej w ciągu II kwartału 2019 roku prowadziła prace przy budowie magazynu soli na Obwodzie Drogowym w Moszczance S17 Garwolin-Kurów. Wartość kontraktu brutto wynosi 1.599.000 zł.



- c) Emitent za pośrednictwem swojej Spółki zależnej prowadzi prace na budowie magazynu soli w Trąbkach Wielkich o wartości 1.789.127,35 zł brutto.

- d) Emitent za pośrednictwem swojej spółki zależnej Dome International Sp. z o. o. prowadził w II kwartale prace projektowe magazynów soli, silosów, hal, obiektów rolniczych, budynków mieszkalnych i obiektów małej architektury.
- e) Spółka za pośrednictwem spółki zależnej Dome International Sp. z o. o. w ciągu II kwartału 2019 roku zakończyła prace przy budowie magazynu soli w miejscowości Lubin. Wartość kontraktu brutto wynosiła 1,845 mln zł.
- f) Spółka prowadzi obecnie renegocjacje wartości kilku podpisanych kontraktów na budowę magazynów soli, w celu utrzymania ich rentowności na odpowiednim poziomie.
- g) Emitent w I kwartale podjął uchwałę o dokapitalizowaniu Spółki poprzez emisję nowych 4.992.234 Akcji serii E, które zostały objęte przez Obligatariuszy Spółki.
- h) Spółka w II kwartale podpisała umowę na wykonanie zadania sklepu wielkopowierzchniowego jednej z największych sieci sprzedażowych jako program pilotażowy z możliwością rozszerzenia współpracy o kolejne obiekty. Na dzień publikacji raportu zadanie zostało w całości wykonane, a jego wartość to 165 tys. zł netto.

13. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz.

Zarząd Fabryki Konstrukcji Drewnianych na dzień publikacji raportu nie podaje żadnych prognoz oraz nie zamierza w najbliższej przyszłości publikować prognoz finansowych.

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku zatrudnienie w Fabryce Konstrukcji Drewnianych S.A. oraz pozostałych podmiotach należących do Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 75 osób.

15. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie.

Zarząd Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, przedstawione w niniejszym raporcie wybrane jednostkowe i skonsolidowane informacje finansowe za II kwartał 2019 roku oraz dane do nich porównywalne za II kwartał 2018 roku, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz że informacje dotyczące działalności w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A. i Grupy Kapitałowej.

W imieniu Zarządu,



Waldemar Zieliński
Prezes Zarządu