



FABRYKA
**Konstrukcji
Drewnianych**

Raport kwartalny
Jednostkowy i skonsolidowany

za I kwartał 2019 r.
(okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 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 15 maja 2019 roku	5
4.	Informacja o podmiotach, w których Emitent ma udziały.	5
5.	Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy FKD	6
6.	Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej.	6
7.	Skonsolidowane sprawozdania finansowe za I kwartał 2019 r. wraz z danymi porównywalnymi.	11
8.	Jednostkowe sprawozdania finansowe za I kwartał 2019 r. wraz z danymi porównywalnymi.	18
9.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu danych finansowych, w tym informacja o ew. zmianach zasad (polityki) rachunkowości.	26
10.	Wybrane dane finansowe, jednostkowe i skonsolidowane.	27
11.	Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte w I kwartale 2019 r. wyniki finansowe.	28
12.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w I kwartale 2019 roku.	29
13.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz.	32
14.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.	32
15.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie.	32

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:	<ul style="list-style-type: none"> • Janusz Zieliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej • Grzegorz Frąckowiak – Członek Rady Nadzorczej • Romualda Zielińska – Członek Rady Nadzorczej • Jarosław Mizera – Członek Rady Nadzorczej
Wyemitowane akcje:	<ul style="list-style-type: none"> • 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:	2 131,4 tys. PLN (w całości opłacony)
Akcje znajdujące się w obrocie na rynku NewConnect:	<ul style="list-style-type: none"> • 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2 • 702.584 akcji zwykłych na okaziciela serii B

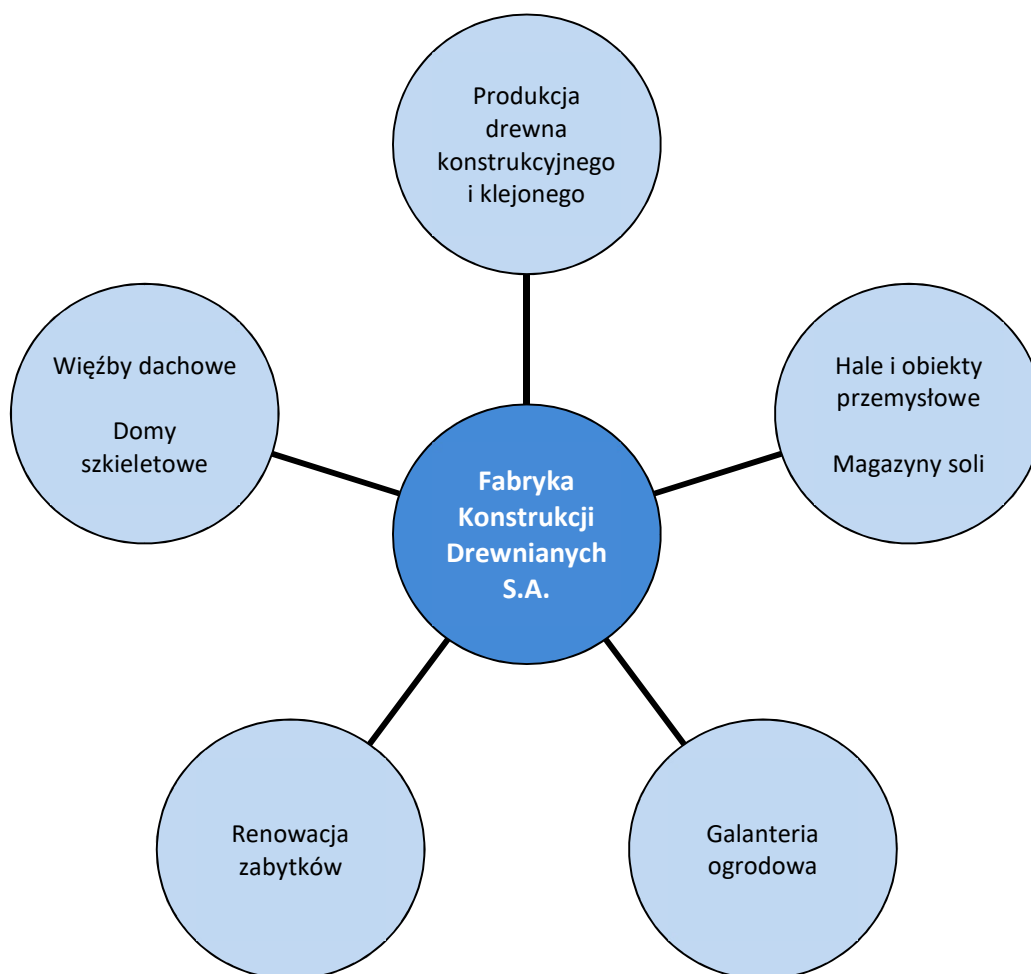
2. Przedmiot działalności Spółki.

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 niesprzyjającą 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 31.03.2019 r.



3. Struktura Akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA Emitenta - stan na dzień 15 maja 2019 roku

Akcjonariat – stan na dzień 15.05.2019

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Romualda Zielińska	11 210 833	52,60%	11 210 833	52,60%
Pozostali	10 103 321	47,40%	10 103 321	47,40%
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,
- 4.992.234 akcji zwykłych na okaziciela serii E, które zostały wyemitowane, a 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 31 marca 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, płyty itp.). Prezesem Zarządu jest Pan Waldemar Zieliński.

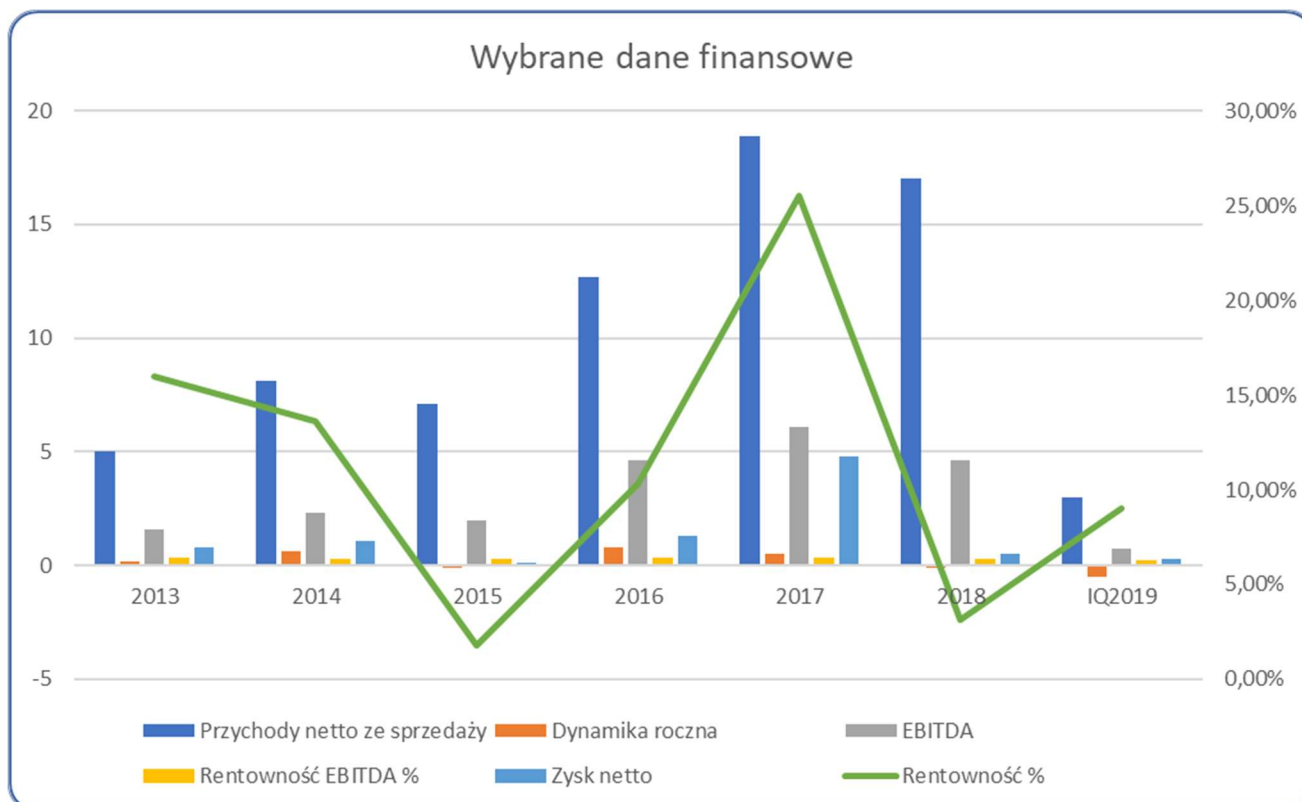
FKD Employees Sp. z o.o. (FKD posiada 100% udziałów w spółce) – przedsiębiorstwo zajmujące się podwykonawstwem w zakresie usług pracowniczych świadczonych na rzecz spółek należących do Grupy Kapitałowej. Prezesem Zarządu jest Pan Waldemar Zieliński.

Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej. Wymienione wyżej jednostki, w których Spółka posiada udziały, wchodzą w skład Grupy Kapitałowej i podlegają konsolidacji sprawozdań finansowych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

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 płynną o pojemnościach od 6.500 do 15.000 litrów.

5. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy FKD

Wybrane dane finansowe w latach 2013 – 2018 + I Q2019 (dane w mln PLN)							
Rok	2013	2014	2015	2016	2017	2018	IQ2019
Przychody netto ze sprzedaży	5	8,1	7,1	12,7	18,9	17	3
Dynamika roczna	16,00%	62,00%	-12,30%	78,40%	49,10%	-10,10%	-47,93%
EBITDA	1,6	2,3	2	4,6	6,1	4,6	0,74
Rentowność EBITDA %	32,00%	28,40%	28,20%	36,40%	32,20%	27,10%	24,67%
Zysk netto	0,8	1,1	0,1	1,3	4,8	0,52	0,27
Rentowność %	16,00%	13,60%	1,80%	10,30%	25,50%	3,10%	9,00%



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.

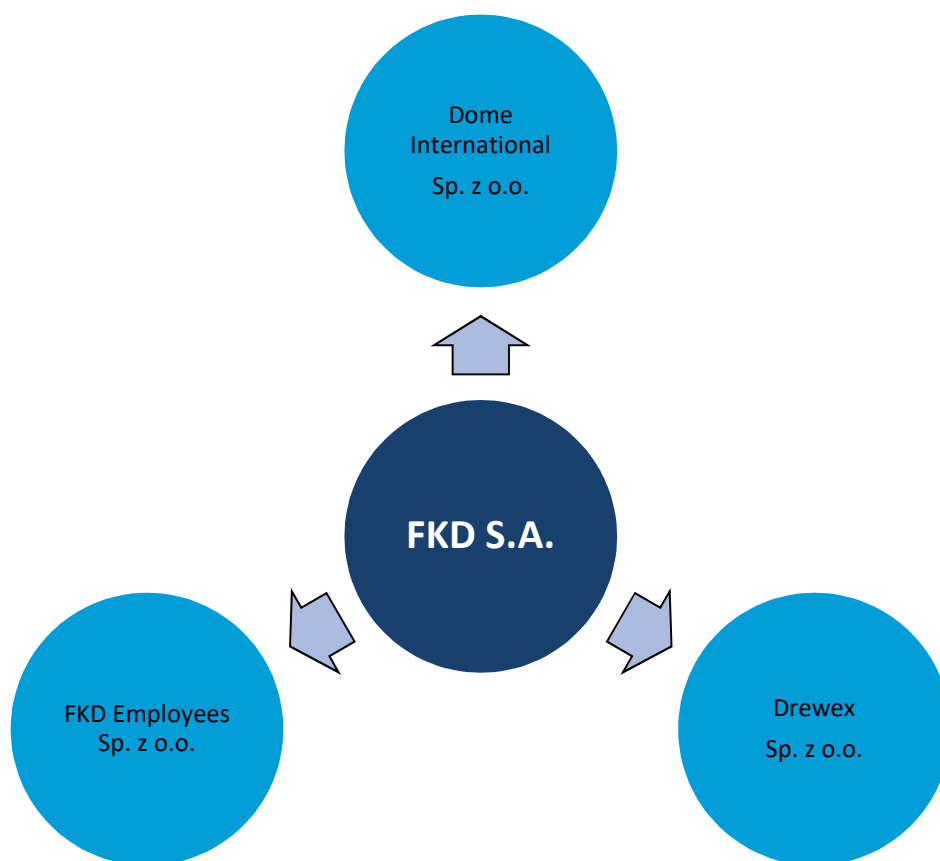
Struktura Grupy Kapitałowej

W ramach uporządkowania struktury własnościowej Zarząd Fabryki Konstrukcji Drewniany 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 jednorodzinnym, 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 jednorodzinny 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, która 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 otwarcie 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 wzmocnionymi 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 w 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 FKD 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 jesteśmy w przygotowywaniu kilku 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 objekty.

Rewitalizacja zabytków

To niszowy obecnie kierunek działań jednakże Emitent w każdym roku swoje działalności wykonał kilka takich przedsięwzięć, skupiamy się tylko i wyłącznie na konstrukcjach drewnianych. Kopyty kościołów, kaplic, więźby 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 I kwartał 2019 r. wraz z danymi porównywalnymi.

Skonsolidowany bilans za I kwartał 2019 r.

Aktywa	2019-03-31	2018-03-31
A. AKTYWA TRWAŁE	32 075 995,36	35 595 541,77
I. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2 898 257,30	3 412 016,50
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	2 789 574,87	2 956 120,95
3. Inne wartości niematerialne i prawne	108 682,43	455 895,55
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	28 098 227,93	29 335 241,07
1. Środki trwałe	28 066 934,23	29 303 947,37
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 247 923,00	3 247 923,00
b) budynki, lokale i objekty inżynierii lądowej i wodnej	22 838 952,22	23 241 551,92
c) urządzenia techniczne maszyny	1 610 226,65	2 208 958,54
d) środki transportu	357 844,06	581 070,92
e) inne środki trwałe	11 988,30	24 442,99
2. Środki trwałe w budowie	31 293,70	31 293,70
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	943 673,13	2 712 447,20
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	943 673,13	2 712 447,20
IV. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00

- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	135 837,00	135 837,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135 837,00	135 837,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	42 578 143,97	35 122 982,99
I. ZAPASY	5 872 205,64	5 644 484,71
1. Materiały	24 234,03	354 683,17
2. Półprodukty i produkty w toku	3 016 082,74	775 309,78
3. Produkty gotowe	533 846,37	2 157 639,03
4. Towary	78 550,20	149 130,31
5. Zaliczki na dostawy i usługi	2 219 492,30	2 207 722,42
II. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	10 613 139,61	10 657 326,74
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	10 613 139,61	10 657 326,74
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	5 384 895,57	7 178 161,01
- do 12 miesięcy	5 384 895,57	7 178 161,01
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	447 271,40	777 195,00
c) inne	4 780 972,64	2 701 970,73
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	5 925 500,07	4 469 121,11
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 925 500,07	4 469 121,11
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	5 803 824,98	1 505 193,19
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	5 803 824,98	1 505 193,19
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	121 675,09	2 963 927,92
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	121 675,09	2 963 927,92
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	20 167 298,65	14 352 050,43
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	74 654 139,33	70 718 524,76

PASYWA	2019-03-31	2018-03-31
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	8 703 147,80	10 840 250,12
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	2 131 415,40	2 131 415,40
II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY, w tym	4 286 963,25	7 465 672,32
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością udziałów (akcji)		
III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY w tym	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE w tym	1 497 670,20	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
V. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	518 190,04	242 392,81
VI. ZYSK (STRATA) NETTO	268 908,91	1 000 769,59
VII. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	65 950 991,53	59 878 274,64
I. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	643 732,00	643 732,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	643 732,00	643 732,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
a) długoterminowa	0,00	0,00
b) krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00
II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	11 517 943,80	15 785 824,16
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	11 517 943,80	15 785 824,16
a) kredyty i pożyczki	3 533 942,96	3 578 442,96
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 946 000,00	12 108 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	38 000,84	99 381,20
d) inne	0,00	0,00
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	40 426 725,70	29 095 054,75
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	40 426 725,70	29 095 054,75
a) kredyty i pożyczki	5 393 082,30	5 271 327,09
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	19 038 890,00	11 608 332,00
c) inne zobowiązania finansowe	37 704,19	127 043,75
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	10 555 269,25	9 406 610,30
- do 12 miesięcy	10 555 269,25	9 406 610,30
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	404 471,60	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 493 783,18	2 338 879,84
h) z tytułu wynagrodzeń	426 972,98	341 661,77
i) inne	76 552,20	1 200,00
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	13 362 590,03	14 353 663,73

1. Ujemna wartość firmy	10 368 741,32	11 368 317,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 993 848,71	2 985 346,73
a) długoterminowe	2 675 362,95	2 633 255,82
b) krótkoterminowe	318 485,76	352 090,91
PASYWA RAZEM	74 654 139,33	70 718 524,76

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za I kwartał 2019 r.

	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:	3 015 490,19	5 791 319,76
- od jednostek powiązanych		
I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	2 954 007,68	5 790 735,54
IV. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	61 482,51	584,22
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM	2 210 494,06	3 281 767,47
- od jednostek powiązanych		
I. KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	2 160 742,86	3 280 130,84
II. WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	49 751,20	1 636,63
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	804 996,13	2 509 552,29
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	0,00	0,00
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	688 860,45	1 105 809,30
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	116 135,68	1 403 742,99
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	298 717,38	183 202,77
I. ZYSK Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0,00	29 030,08
II. DOTACJE	79 621,44	150 601,29
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	0,00	0,00
III. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	219 095,94	3 571,40
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	43 979,03	43 267,48
I. STRATA Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0,00	0,00
II. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	0,00	0,00
III. INNE KOSZTY OPERACYJNE	43 979,03	43 267,48

I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	370 874,03	1 543 678,28
J. PRZYCHODY FINANSOWE	195 128,40	0,00
I. DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH, W TYM:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. ODSETKI, W TYM:	195 128,40	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0,00	0,00
IV. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00	0,00
V. INNE	0,00	0,00
K. KOSZTY FINANSOWE	297 093,52	542 908,69
I. ODSETKI, W TYM:	297 093,52	542 908,69
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0,00	0,00
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00	0,00
IV. INNE	0,00	0,00
L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I+J-K)	268 908,91	1 000 769,59
M. PODATEK DOCHODOWY	0,00	0,00
N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00
O. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N)	268 908,91	1 000 769,59

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za I kwartał 2019 r.

	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. ZYSK (STRATA) NETTO	268 908,91	1 000 769,59
II. KOREKTY RAZEM	-1 635 161,28	12 167 783,25
1. Amortyzacja	372 961,71	360 426,68
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	297 093,52	542 908,69
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-29 030,08
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00

6. Zmiana stanu zapasów	1 796 520,03	-2 214 830,15
7. Zmiana stanu należności	-1 355 149,25	1 286 938,67
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-351 100,11	5 889 590,57
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 395 487,18	6 331 778,87
10. Inne korekty	0,00	
III. PRZEPIŃYWKY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	-1 366 252,37	13 168 552,84
B. PRZEPIŃYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. WPŁYWKY	1 671,60	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 671,60	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	1 671,60	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	1 671,60	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. WYDATKI	160 000,00	22 716 103,54
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	160 000,00	22 632 185,34
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	60 215,72
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	60 215,72
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	60 215,72
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	23 702,48
III. PRZEPIŃYWKY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	-158 328,40	-22 716 103,54
C. PRZEPIŃYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. WPŁYWKY	3 710 553,56	11 233 057,28
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 497 670,20	0,00
2. Kredyty i pożyczki	9 556,36	7 639 725,28
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 203 327,00	3 593 332,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. WYDATKI	2 480 321,09	1 989 928,07
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	2 145 000,00	1 431 400,75
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	38 227,57	15 618,63
8. Odsetki	297 093,52	542 908,69

9. Inne wydatki finansowe		
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	1 230 232,47	9 243 129,21
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-294 348,30	-304 421,49
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	-294 348,30	-304 421,49
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	416 023,39	3 268 349,41
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	121 675,09	2 963 927,92
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

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

	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 936 538,69	9 839 480,53
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6 936 538,69	9 839 480,53
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 131 415,40	2 131 415,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
kapitał ze sprzedaży akcji	0,00	0,00
kapitał udziałowy spółek powiązanych	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 131 415,40	2 131 415,40
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 286 933,25	7 465 672,32
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
zysk netto z roku poprzedniego	0,00	0,00
kapitał zapasowy spółek powiązanych	0,00	0,00
nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	0,00	0,00
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
- koszty podwyższenia kapitału		
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4 286 933,25	7 465 672,32
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-		
-		
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	1 497 670,20	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	1 497 670,20	0,00
- dopłata udziałowców do kapitału	1 497 670,20	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 497 670,20	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-4 570 553,50

5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-4 570 553,50
- korekty błędów podstawowych		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	518 190,04	-4 570 553,50
a) zwiększenia (z tytułu)	518 190,04	4 812 946,31
zysk netto z roku poprzedniego	518 190,04	4 812 946,31
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
zysk netto z roku poprzedniego	0,00	0,00
straty spółek powiązanych z lat poprzednich	0,00	
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	518 190,04	242 392,81
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	
- korekty błędów podstawowych	0,00	
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		
- pokrycie straty przez udziałowców		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
przeniesienie straty		
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	518 190,04	242 392,81
6. Wynik netto	268 908,91	1 000 769,59
a) zysk netto	268 908,91	1 000 769,59
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 703 117,80	10 840 250,12
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 703 117,80	10 840 250,12

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

Jednostkowy bilans za I kwartał 2019 r.

Aktywa	2019-03-31	2018-03-31
A. AKTYWA TRWAŁE	11 039 037,57	13 313 452,44
I. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	0,00	75 000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	75 000,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	5 267 830,76	6 005 967,06
1. Środki trwałe	5 267 830,76	6 005 967,06
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	201 315,00	201 315,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 086 533,75	4 205 581,31
c) urządzenia techniczne maszyny	894 555,68	1 378 266,54
d) środki transportu	85 426,33	209 848,96
e) inne środki trwałe	0,00	10 955,25
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	853 393,08	2 252 898,38
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	853 393,08	2 252 898,38
IV. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	4 781 976,73	4 843 750,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00

2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	4 781 976,73	4 843 750,00
a) w jednostkach powiązanych	4 781 976,73	4 843 750,00
- udziały lub akcje	4 781 976,73	4 843 750,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	135 837,00	135 837,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135 837,00	135 837,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	27 855 770,58	23 172 908,85
I. ZAPASY	3 080 966,30	2 975 228,27
1. Materiały	24 234,03	156 569,25
2. Półprodukty i produkty w toku	849 009,85	610 936,60
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	2 207 722,42	2 207 722,42
II. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	6 312 652,55	5 035 834,37
1. Należności od jednostek powiązanych	4 273 000,00	570 000,00
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	4 273 000,00	570 000,00
- do 12 miesięcy	4 273 000,00	570 000,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	2 039 652,55	4 465 834,37
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	1 334 652,66	2 695 698,07
- do 12 miesięcy	1 334 652,66	2 695 698,07
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	315 225,20	171 900,00
c) inne	389 774,69	1 598 236,30
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	12 690 021,10	10 186 799,85
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 690 021,10	10 186 799,85
a) w jednostkach powiązanych	7 288 010,06	8 600 691,80
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	7 288 010,06	8 600 691,80
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	5 398 552,41	1 281 256,82
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00

- udzielone pożyczki	5 398 552,41	1 281 256,82
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 458,63	304 851,23
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 458,63	304 851,23
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	5 772 130,63	4 975 046,36
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	38 894 808,15	36 486 361,29

PASYWA	2019-03-31	2018-03-31
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	3 627 933,73	5 666 346,82
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	0,00	0,00
- 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	
- na udziały (akcje) własne		
V. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	-7 716 096,98	-4 156 851,63
VI. ZYSK (STRATA) NETTO	249 272,79	226 110,73
VII. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	35 266 874,42	30 820 014,47
I. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	643 732,00	643 732,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	643 732,00	643 732,00
a) długoterminowa	0,00	0,00
b) krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00
II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	8 434 931,03	12 658 311,39
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	8 434 931,03	12 658 311,39
a) kredyty i pożyczki	450 930,19	450 930,19
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 946 000,00	12 108 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	38 000,84	99 381,20
d) inne	0,00	0,00
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	23 194 362,68	14 532 624,35
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	23 194 362,68	14 532 624,35

a) kredyty i pożyczki	1 465 002,39	1 283 889,83
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	19 038 890,00	11 608 332,00
c) inne zobowiązania finansowe	21 445,36	103 341,27
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 188 560,41	1 247 957,63
- do 12 miesięcy	1 188 560,41	1 247 957,63
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	404 471,60	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	889 882,36	245 847,26
h) z tytułu wynagrodzeń	109 558,36	43 256,36
i) inne	76 552,20	0,00
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2 993 848,71	2 985 346,73
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 993 848,71	2 985 346,73
a) długoterminowe	2 675 362,95	2 633 255,82
b) krótkoterminowe	318 485,76	352 090,91
PASYWA RAZEM	38 894 808,15	36 486 361,29

Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za I kwartał 2019 r.

	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:	1 950 707,71	1 297 527,70
- od jednostek powiązanych	1 500 000,00	370 000,00
I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	1 902 355,20	1 297 527,70
IV. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	48 352,51	0,00
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM	1 451 763,94	387 772,31
- od jednostek powiązanych		
I. KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	1 408 212,74	387 772,31
II. WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	43 551,20	0,00
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	498 943,77	909 755,39
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	0,00	0,00
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	459 095,70	727 438,20
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	39 848,07	182 317,19
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	79 621,44	150 601,29
I. ZYSK Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0,00	0,00
II. DOTACJE	79 621,44	150 601,29
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	0,00	0,00

III. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	0,00	0,00
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	34 562,20	1 411,76
I. STRATA Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0,00	0,00
II. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	0,00	0,00
III. INNE KOSZTY OPERACYJNE	34 562,20	1 411,76
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	84 907,31	331 506,72
J. PRZYCHODY FINANSOWE	458 550,45	417 624,36
I. DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH, W TYM:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. ODSETKI, W TYM:	458 550,45	417 624,36
- od jednostek powiązanych	263 422,05	417 624,36
III. ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0,00	0,00
IV. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00	0,00
V. INNE	0,00	0,00
K. KOSZTY FINANSOWE	294 184,97	523 020,35
I. ODSETKI, W TYM:	294 184,97	523 020,35
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0,00	0,00
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00	0,00
IV. INNE	0,00	0,00
L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I+J-K)	249 272,79	226 110,73
M. PODATEK DOCHODOWY	0,00	0,00
N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIĘSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00
O. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N)	249 272,79	226 110,73

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za I kwartał 2019 r.

	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. ZYSK (STRATA) NETTO	249 272,79	226 110,73
II. KOREKTY RAZEM	-1 155 011,66	-1 447 425,20
1. Amortyzacja	225 684,30	250 684,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	294 184,97	523 020,38
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	1 250 000,00	-105 885,27
7. Zmiana stanu należności	-2 908 249,56	1 239 031,75
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	51 759,87	-2 279 506,55
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-68 391,24	-1 074 769,51
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	-905 738,87	-1 221 314,47
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. WPŁYWY	1 671,60	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 671,60	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	1 671,60	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	1 671,60	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. WYDATKI	623 422,05	1 947 204,36
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	160 000,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	463 422,05	1 947 204,36
a) w jednostkach powiązanych	463 422,05	1 886 988,64
b) w pozostałych jednostkach	0,00	60 215,72
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	60 215,72
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	-621 750,45	-1 947 204,36

C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. WPŁYWY	3 710 553,56	4 605 332,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 497 670,20	0,00
2. Kredyty i pożyczki	9 556,36	1 012 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 203 327,00	3 593 332,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. WYDATKI	2 477 412,54	1 970 039,76
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	2 145 000,00	1 431 400,75
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	38 227,57	15 618,63
8. Odsetki	294 184,97	523 020,38
9. Inne wydatki finansowe		
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	1 233 141,02	2 635 292,24
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-294 348,30	-533 226,59
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	-294 348,30	-533 226,59
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	297 806,93	838 077,82
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	3 458,63	304 851,23
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

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

	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 880 990,74	5 440 236,09
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 880 990,74	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	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
kapitał ze sprzedaży akcji	0,00	0,00
kapitał udziałowy spółek powiązanych	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-		
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	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
zysk netto z roku poprzedniego	0,00	0,00
kapitał zapasowy spółek powiązanych	0,00	0,00

nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	0,00	0,00
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
- 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	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-		
-		
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	1 497 670,20	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	1 497 670,20	0,00
- dopłata udziałowców do kapitału	1 497 670,20	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 497 670,20	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4 519 562,52	-4 519 562,52
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	362 710,89	362 710,89
zysk netto z roku poprzedniego	362 710,89	362 710,89
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	362 710,89	0,00
zysk netto z roku poprzedniego	362 710,89	0,00
straty spółek powiązanych z lat poprzednich	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	362 710,89
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-4 519 562,52	
- korekty błędów podstawowych	-2 750 000,00	
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-7 269 562,52	-4 519 562,52
a) zwiększenia (z tytułu)	362 710,89	0,00
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	362 710,89	
- pokrycie straty przez udziałowców		
b) zmniejszenia (z tytułu)	809 245,35	0,00
przeniesienie straty	809 245,35	
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 716 096,98	-4 519 562,52
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 716 096,98	-4 156 851,63
6. Wynik netto	249 272,79	226 110,73
a) zysk netto	249 272,79	226 110,73
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 627 933,73	5 666 346,82
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 627 933,73	5 666 346,82

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 marca 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 I kwartał 2019 r. (dane w PLN)

Wyszczególnienie	2019-03-31	2018-03-31	zmiana %
suma bilansowa	38 894 808,15	36 486 361,29	106,60%
aktywa trwałe	11 039 037,57	13 313 452,44	82,92%
aktywa obrotowe	27 885 770,58	23 172 908,85	120,34%
należności długoterminowe	853 393,08	2 252 898,38	37,88%
należności krótkoterminowe	6 312 652,55	5 035 834,37	125,35%
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 458,63	304 851,23	1,13%
kapitał własny	3 627 933,73	5 666 346,82	64,03%
zobowiązania długoterminowe	8 434 931,03	12 658 311,39	66,64%
zobowiązania krótkoterminowe	23 194 362,68	14 532 624,35	159,60%

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018	Zmiana
amortyzacja	225 684,30	250 684,00	90,03%
przychody netto ze sprzedaży	1 950 707,71	1 297 527,70	150,34%
zysk/strata ze sprzedaży	39 848,07	182 317,19	21,86%
EBITDA	310 591,61	582 190,72	53,35%
zysk/strata na działalności operacyjnej	84 907,31	331 506,72	25,61%
zysk/strata brutto	249 272,79	226 110,73	110,24%
zysk/strata netto	249 272,79	226 110,73	110,24%

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

Wyszczególnienie	2019-03-31	2018-03-31	zmiana %
suma bilansowa	74 654 139,33	70 718 524,76	105,57%
aktywa trwałe	32 075 995,36	35 595 541,77	90,11%
aktywa obrotowe	42 578 143,97	35 122 982,99	121,23%
należności długoterminowe	943 673,13	2 712 447,20	34,79%
należności krótkoterminowe	10 613 139,61	10 667 326,74	99,49%
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	121 675,09	2 963 927,92	4,11%
kapitał własny	8 703 147,80	10 840 250,12	80,29%
zobowiązania długoterminowe	11 517 943,80	15 785 824,16	72,96%
zobowiązania krótkoterminowe	40 426 725,70	29 095 054,75	138,95%

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018	Zmiana
amortyzacja	372 961,71	360 426,68	103,48%
przychody netto ze sprzedaży	3 015 490,19	5 791 319,76	52,07%
zysk/strata ze sprzedaży	804 996,13	2 509 552,29	32,08%
EBITDA	743 835,74	1 904 104,96	39,06%
zysk/strata na działalności operacyjnej	370 874,03	1 543 678,28	24,03%
zysk/strata brutto	268 908,91	1 000 769,59	26,97%
zysk/strata netto	268 908,91	1 000 769,59	26,97%

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

W okresie od stycznia do marca 2019 roku Spółka osiągnęła skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży na poziomie 3,01 mln zł, co oznacza spadek o 48 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, gdy przychody miały wartość 5,79 mln zł. Zysk operacyjny Grupy zmniejszył się w ciągu 12 miesięcy roku i stanowił 24% zysku z I kwartału 2018 (0,37 mln zł). Skonsolidowany wynik EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) wyniósł w tym okresie 0,74 mln zł. Zysk netto Grupy FKD w I kwartale 2019 roku wyniósł 269 tys. złotych.

Przejęcie na początku marca 2018 roku Drewexu spowodowało znaczącą zmianę struktury bilansu Grupy FKD. Suma bilansowa Grupy uległa podwojeniu rok do roku i wyniosła 74,65 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 32,07 mln zł wobec 11,2 mln zł na koniec roku 2017 (dało to trzykrotny wzrost). W I kwartale 2019 zwiększyły się aktywa obrotowe Grupy (+21,23%), które wyniosły na koniec grudnia 42,58 mln zł.

Na koniec marca 2019 Grupa FKD posiadała wartość skonsolidowanych kapitałów własnych w wysokości 8,7 mln zł. Jednakże w pasywach Grupy dominowały zobowiązania i rezerwy na zobowiązania o wartości 65,95 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 40,42 mln (+138,95%) 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. Wzrosły zobowiązania handlowe Grupy, które na koniec marca miały wartość 10,55 mln zł i są one o 1,15 miliona wyższe niż w okresie porównywalnym roku 2018.

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 marca 2019 roku Spółka osiągnęła jednostkowe przychody netto ze sprzedaży na poziomie 1,95 mln zł, co było wartością o 50,34% wyższą w porównaniu analogicznym okresem 2018 roku. Na poziomie wyniku finansowego netto Spółka osiągnęła zysk równy 249 tys. zł, w porównaniu ze 226 tys. zł zysku w roku poprzednim i jest to wzrost o 10%. Jednostkowa suma bilansowa Spółki na koniec marca 2019 roku wyniosła 38,89 mln zł, co oznacza wzrost o 6,6% w skali roku. Po stronie aktywów zdecydowanie bardziej zwiększyły się aktywa obrotowe, które na koniec marca 2019 roku osiągnęły poziom 27,88 mln zł (+20,34%). Po stronie pasywów najszybciej rosły zobowiązania krótkoterminowe (+59,6%), które miały wartość 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 I 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 31 marca 2019 r. skonsolidowane zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 65,95 mln zł, natomiast jednostkowe zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 35,26 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 I kwartale 2019 roku.

- a) Spółka za pośrednictwem spółki zależnej Dome International Sp. z o. o. w ciągu I kwartału 2019 roku kontynuowała prace przy budowie magazynu soli w miejscowości Lubin. Wartość kontraktu brutto wynosi 1,845 mln zł.



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



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



- d) Emitent za pośrednictwem swojej Spółki zależnej rozpoczął prace na budowie magazynu soli w Trąbkach Wielkich o wartości 1.789.127,35 brutto.
- e) Emitent za pośrednictwem swojej spółki zależnej Dome International Sp. z o. o. prowadził w I kwartale prace projektowe magazynów soli, silosów, hal, obiektów rolniczych, budynków mieszkalnych i obiektów małej architektury.
- 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 I kwartale rozpoczęła Emisję Obligacji serii Z skierowaną do swoich Obligatariuszy w wyniku subskrypcji zostało objętych 2.726 Obligacji serii Z o łącznej wartości 2.726.000 złotych.

13. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz.

Po analizie wyników uzyskanych w okresie I-IV kwartału 2018 roku, Zarząd Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A. podjął decyzję o odwołaniu skonsolidowanej prognozy wyników na 2018 rok oraz na lata przyszłe, która została podana do publicznej wiadomości w dniu 6 grudnia 2017 roku (raport nr 34/2017).

Przyczyną odwołania prognozy wyników finansowych były przede wszystkim następujące czynniki:

- Wypowiedzenie przez spółkę zależną Dome International Sp. z o. o. umów na budowę budynku garażowo-warsztatowego, socjalno-biurowego oraz magazynu soli wraz z silosem i infrastrukturą na OUD Nadarzyn. Łączna wartość tych kontraktów wynosiła 11,7 mln zł brutto.
- Pogorszenie się rentowności prowadzonych kontraktów, w związku ze wzrostem kosztów wynagrodzeń, wyższą cen materiałów budowlanych itp. Wymaga to renegotjacji niektórych kontraktów. W związku z tym przychody oraz zyski z ich realizacji ulegną przesunięciu w czasie - w zależności do tego jak szybko nastąpi podpisanie aneksów do kontraktów.
- W związku z brakiem pozytywnych przepływów finansowych z niektórych kontraktów oraz koniecznością pozyskania środków na spłatę zapadających serii obligacji, przy bardzo trudnej sytuacji na rynku obligacji, Spółka nie była w stanie zapewnić środków finansowych na odpowiednim poziomie na realizację niektórych kontraktów.

Jednocześnie Zarząd FKD zapewnia, że dołoży wszelkich starań, aby mimo opisanych powyżej trudności, wyniki osiągnięte przez Grupę FKD w 2019 roku były jak najlepsze.

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

Na dzień 31 marca 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 Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, przedstawione w niniejszym raporcie wybrane jednostkowe i skonsolidowane informacje finansowe za I kwartał 2019 roku oraz dane do nich porównywalne za I 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