



FABRYKA  
**Konstrukcji  
Drewnianych**

**Raport kwartalny**  
**Jednostkowy i skonsolidowany**

**za IV kwartał 2019 r.**  
**(okres od 01.10.2019 r. do 31.12.2019 r.)**

Spis Treści:

1.	Podstawowe informacje o Spółce.....	3
2.	Przedmiot działalności Spółki.....	4
3.	Struktura Akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA Emitenta - stan na dzień 14 lutego 2020 roku.....	4
4.	Informacja o podmiotach, w których Emitent ma udziały.....	4
5.	Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej oraz informacja o przebiegu realizacji strategii.....	5
6.	Skonsolidowane sprawozdania finansowe za IV kwartał 2019 r. wraz z danymi porównywalnymi.....	9
7.	Jednostkowe sprawozdania finansowe za IV kwartał 2019 r. wraz z danymi porównywalnymi.....	15
8.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu danych finansowych, w tym informacja o ew. zmianach zasad (polityki) rachunkowości.....	22
9.	Wybrane dane finansowe, jednostkowe i skonsolidowane.....	23
10.	Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte w IV kwartale 2019 r. wyniki finansowe..	24
11.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w IV kwartale 2019 roku.....	25
12.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz.....	28
13.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.....	28
14.	Informacje o działaniach mające na celu wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w IV kwartale 2019 r.	28

**1. Podstawowe informacje o Spółce.**

<b>Firma:</b>	Fabryka Konstrukcji Drewnianych Spółka Akcyjna
<b>Siedziba:</b>	Nowy Tomyśl
<b>Adres:</b>	Paproć 118 A, 64-300 Nowy Tomyśl
<b>Telefon:</b>	+48 (61) 44 25 155
<b>Faks:</b>	+48 (61) 44 25 156
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	<a href="mailto:biuro@fkdsa.pl">biuro@fkdsa.pl</a>
<b>Strona internetowa:</b>	<a href="http://www.fkdsa.pl">www.fkdsa.pl</a>
<b>NIP:</b>	788-196-50-71
<b>Regon:</b>	301087258
<b>KRS:</b>	0000418744
<b>Sąd rejestrowy:</b>	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy KRS
<b>Data rejestracji:</b>	11 maja 2012 r.
<b>Zarząd:</b>	Waldemar Zieliński – Prezes Zarządu
<b>Rada Nadzorcza:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Janusz Zieliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej</li> <li>• Grzegorz Frąckowiak – Członek Rady Nadzorczej</li> <li>• Romualda Zielińska – Członek Rady Nadzorczej</li> <li>• Przemysław Krzemieniecki – Członek Rady Nadzorczej</li> <li>• Robert Rybicki – Członek Rady Nadzorczej</li> </ul>
<b>Wyemitowane akcje:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1</li> <li>• 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2</li> <li>• 702.584 akcji zwykłych na okaziciela serii B</li> <li>• 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C</li> <li>• 7.611.570 akcji zwykłych na okaziciela serii D</li> <li>• 4 992 234 akcji zwykłych na okaziciela serii E</li> </ul>
<b>Kapitał zakładowy:</b>	2 630 638,80 PLN (w całości opłacony)
<b>Akcje znajdujące się w obrocie na rynku NewConnect:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2</li> <li>• 702.584 akcji zwykłych na okaziciela serii B</li> </ul>

## 2. Przedmiot działalności Spółki.

Grupa Kapitałowa Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A., 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.

## 3. Struktura Akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA Emitenta - stan na dzień 14 lutego 2020 roku

Akcjonariat – stan na dzień 14.02.2020 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Romualda Zielińska	11 210 833	42,58%	11 210 833	42,58%
Pozostali	10 103 321	57,42%	10 103 321	57,42%
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.

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

Według stanu na 31 grudnia 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) – spółka celowa realizująca kontrakty na budowę magazynów soli, przedsiębiorstwo to jest liderem w zakresie dostawy i montażu magazynów zimowego utrzymania dróg. W portfolio naszej Spółki jest wykonanych ponad 220 magazynów soli. 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) – spółka celowa realizująca kontrakty na budowę magazynów soli. 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.

## 5. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej oraz informacja o przebiegu realizacji strategii

Zarząd Spółki, w ramach przyjętej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej, w najbliższych latach zamierza skupić się na trzech podstawowych działaniach:

- 1) zmiany w ofercie produktowej,
- 2) zmiany procesów biznesowych,
- 3) restrukturyzacja zadłużenia, odzyskanie należności i obniżenie kosztów.

### Ad. 1) Zmiany w ofercie produktowej

Budowa magazynów soli jest obarczona ryzykiem braku płatności od generalnych wykonawców. Produkty opisane w podpunktach od b) do e) są finansowane przedpłatami przez klientów. Zarząd dąży do dywersyfikacji przychodów i zmniejszenia wagi przychodów z magazynów soli zgodnie z poniższym podziałem:

- a) **35%** z budowy magazynów soli. Zgodnie z nowym podejściem do realizowanych kontaktów Spółka podwyższyła cenę budowy magazynów. Spółka współpracuje tylko ze sprawdzonymi płatnikami. Spółka ocenia, że rynek magazynów soli będzie atrakcyjny przez najbliższe 10 lat w związku z realizowanymi budowlami dróg ekspresowych i autostrad.
- b) **25%** z budowy wielkogabarytowych konstrukcji drewnianych. W tym segmencie głównie znajdują się zadania budynków w konstrukcji drewnianej, baseny, hale produkcyjne oraz zadania marketów i galerii handlowych.
- c) **17%** z produkcji galanterii ogrodowej. Zakład produkcyjny w Mieszkowicach daje duże możliwości produkcyjne w szczególności w zakresie galanterii ogrodowej, linia produkcyjna tego zakładu jest ukierunkowana głównie na wielkoseryjną produkcję płotów, palisad oraz domków narzędziowych i wiat garażowych.
- d) **8%** z produkcji drewna klejonego i KVH. Spółka ma ogromne możliwości produkcyjne w szczególności w zakresie drewna klejonego. Linia produkcyjna umożliwi klejenie drewna konstrukcyjnego aż do długości 40 metrów długości i wysokości 2,25 metra. Takie parametry techniczne posiadają tylko dwie firmy w Polsce w tym jedna znajduje się u Emitenta.
- e) **15%** z produkcji drewnianych szkieletowych domów jednorodzinnych. Domy szkieletowe to jeden z segmentów, który chcemy bardzo mocno rozwijać. Coraz szersze zainteresowanie budownictwem szkieletowych wskazuje, że Spółka powinna rozwijać ten kierunek w szczególności, że ma już doświadczenie w tym segmencie oraz cały niezbędny parka maszynowy i kadrowy.

### Magazyny soli



Szczególnym rodzajem produktu znajdującego się w ofercie Spółki są magazyny do składowania materiałów sypkich, w tym magazyny do składowania soli. Eliptyczny kształt obiektu korzystnie wpływa na parametry przechowywanych materiałów sypkich. Dzięki całemu systemowi otworów wentylacyjnych, w magazynie utrzymywana jest stała cyrkulacja powietrza. Emitent wykonuje magazyny od projektu do wykonawstwa „pod klucz”, łącznie z instalacją wytwornic solanki. Magazyny wykonane przez Spółkę spełniają wszystkie wymagania stawiane

przez Generalną Dyрекcję Dróg i Autostrad. Ściana oporowa wykonana z żelbetonu pozwala na maksymalne wykorzystanie powierzchni składowania oraz ułatwia załadunek soli. Kopuła magazynu jest wykonywana z drewna klasy C24, łączonego na łącza ciesielskie. Ideą magazynów wykonywanych przez Emitenta jest to, aby w jak najmniejszym stopniu wykorzystywać połączenia stalowe, na które sól ma niekorzystny wpływ. W pomieszczeniach technicznych magazynu istnieje możliwość zainstalowania dwóch zbiorników na solankę o pojemności 15 tys. litrów każdy.

Grupa jest 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. Średnia wartość takiego obiektu to około 0,9 do 2 mln zł. Z racji tego, 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, którą zapewnia Grupa, w tym magazyny soli, silosy na sól, zasieki, magazyny mobilne.

Spółka wdrożyła zmiany w polityce kontraktowej budowy magazynów soli. Dzięki tym zmianom Spółka wyeliminowała podstawowe przyczyny, które spowodowały obecną trudną sytuację finansową. W związku z tym Spółka w pierwszym kroku renegecjowała wszystkie aktualne kontrakty w zakresie warunków płatności i cen. W stosunku do nowych kontraktów priorytetem Spółki jest zminimalizowanie ryzyka braku płatności. Spółka podchodzi obecnie do mniejszej liczby przetargów, ceny zostały znacznie podniesione i Spółka polega na współpracy ze sprawdzonymi płatnikami. W ramach restrukturyzacji portfela zamówień dla podmiotów nie mających osobowości prawnej powiązanej ze skarbem Państwa, Spółka skróciła terminy płatności oraz nie wyraża zgody na zapisy pozwalające na potrącanie gwarancji należytego wykonania, których wartość wynosiła 10% wartości brutto kontraktu.

Grupa planuje w 2020 roku pozyskać i realizować od 6-8 nowych kontaktów. Podczas IV kwartału 2019 r. Spółka ocenia, że w 2020 r. nadal będzie wysoki popyt na realizację nowych magazynów soli. Barię w realizacji większej liczby kontraktów będzie ograniczony kapitał obrotowy. W 2019 r. Grupa pozyskała finansowanie dłużne w wysokości 2 720 000 zł, dzięki któremu Grupa mogła sfinansować część prac realizowanych kontraktów na budowę magazynów soli. Ponadto spółki zależne z Grupy Kapitałowej w IV kwartale pozyskały koinwestora na finansowe nowych kontraktów na budowę magazynów soli. Mimo bardzo trudnej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej, pozyskanie wyżej wymienionego finansowania jest znacznym sukcesem i daje nadzieję na przetrwanie Grupy Kapitałowej oraz stopniowe zwiększanie liczby realizowanych magazynów soli.

### **Obiekty wielkogabarytowe**



Budowa hal magazynowych oraz obiektów sportowych o konstrukcji drewnianej to specjalność Spółki. Nowoczesny system budowy obiektów z drewna klejonego o najwyższych parametrach spełnia wszelkie normy budowlane zarówno w zakresie konstrukcyjnym, jak i odporności ogniowej. Ponadto, proponowane przez Spółkę obiekty o konstrukcjach drewnianych cechują się szybkim montażem, ładnym efektem wizualnym oraz głównie nieograniczonymi możliwościami gabarytowymi. Budowa obiektów z drewna klejonego również charakteryzuje się niższym kosztem budowy o przeciętnie około 20% w porównaniu do obiektów budowanych z wykorzystaniem konstrukcji stalowych czy żelbetonowych. Nieograniczone możliwości kształtowania dźwigarów, płatwi, słupów czy rygli pozwala realizować Emitentowi najbardziej wymyślne i skomplikowane projekty. Ponadto niski ciężar i cechy wytrzymałościowe materiału, jakim jest drewno sprawia, że możliwe jest budowanie hal magazynowych o dużych rozpiętościach bez podpór pośrednich, co zdecydowanie poprawia użyteczność obiektów, np. magazynowych, produkcyjnych itp.

Jest to segment od którego Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. zaczęła swoją działalność. Ze względu na problemy z płatnościami ze strony generalnych wykonawców, Zarząd postanowił selekcjonować projekty. Chociaż jest to rynek z ogromnym potencjałem, Spółka otrzymuje około 1 000 zapytań na konstrukcje drewniane w ciągu roku o wartości od 10 tys. do 1 mln zł, przy czym warto podkreślić, iż średnie zamówienie to wartość około 80 - 100 tys. zł. Spółka realizuje projekty wyłącznie po dokonaniu przedpłaty przez zamawiającego, co w znacznej mierze eliminuje jej ofertę już na starcie.

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

## **Produkcja drewna klejonego i konstrukcyjnego KVH oraz programu ogrodowego**

Program produkcji architektury ogrodowej to w głównej mierze płoty, palisady, domki ogrodowe, które są wytwarzane w zakładzie produkcyjnym w Mieszkowicach. Docelowe rynki eksportowe to w głównej mierze Niemcy, Belgia, Holandia oraz Francja, większość swojej produkcji. W dalszej perspektywie Spółka zamierza zwiększyć sprzedaż dla odbiorców indywidualnych w Polsce, chociaż dziś to rynek niszowy, ale perspektywiczny, który daje możliwość uzyskania bardzo wysokich marż. Spółka podjęła działania na rzecz zwiększenia efektywności biznesowej produkcji galanterii ogrodowej. Spółka przeprowadziła restrukturyzację produkcji galanterii ogrodowej. Obecnie rentowność tej produkcji wynosi około 15%, wcześniej była ujemna.

Brak kapitału obrotowego powoduje, że Spółka nie wykorzystwała w pełni potencjału produkcyjnego, zwiększanie skali będzie powolne i będzie budowane organicznie lub przyśpieszy w przypadku pozyskania kapitału obrotowego potrzebnego na wcześniejszy zakup surowca, jego przygotowanie wysuszenie.

### **Domy szkieletowe**

Domy szkieletowe to nowoczesny system budownictwa, który zyskał uznanie w wielu krajach zachodnich jak i skandynawskich. Budownictwo szkieletowe cechuje szybkość wykonania. W Spółce całość produkcji jest skomputeryzowana od fazy projektowej poprzez wykonawstwo na maszynach CNC. Większość procesu budowlanego odbywa się w hali montażowej. Gotowe elementy jadą na plac budowy gdzie są montowane na uprzednio wylanej płycie betonowej. W budownictwie szkieletowym stosuje się w głównej mierze materiały suche takie jak drewno, płyta gipsowo-kartonowa, płyta OSB itp. W związku z czym nie ma potrzeby przerywania prac na okres schnięcia np. tynków, co zdecydowanie wpływa na szybszy czas budowy. Kolejną zaletą jest lekka konstrukcja w związku z tym, można zrezygnować z masywnych fundamentów na rzecz lekkich monolitycznych lub słupowych. Ma to wpływ zarówno na cenę jak i czas wykonania. Istotną cechą domów szkieletowych jest ich energooszczędność, ponieważ bardzo łatwo można uzyskać parametr pasywności domu czyli uzyskanie zużycia energii do ogrzewania – poniżej 15 kWh/(m<sup>2</sup>•rok) Istotą budownictwa pasywnego jest maksymalizacja zysków energetycznych i ograniczenie strat ciepła. Mimo wielu zalet jakie posiadają domy szkieletowe w Polsce jest to mało popularna technologia budowy domu.

Obecnie Grupa Kapitałowa realizuje kilka zleceń na przygotowanie domów szkieletowych, a popyt na niniejsze usługi jest wysoki. Po osiągnięciu odpowiedniej wysokości kapitału obrotowego Grupa Kapitałowa będzie rozwijała skalę działalności w tym segmencie biznesowym.

### **Ad. 2) Zmiana procesów biznesowych**

W marcu 2018 r. Emitent przejął kontrolę nad spółką Drewex Sp. z o.o., zajmującą się w głównej mierze produkcją drewnianej galanterii ogrodowej. Przed zakupem spółki Drewex Sp. z o.o. Emitent zaopatrywał się w surowiec zagranicą. Pozyskiwany surowiec był importowany, co wiązało się z ponoszonym ryzykiem kursowym, marżą ponoszoną na rzecz dostawcy oraz wyższymi kosztami transportu. Od połowy 2018 r. Emitent w całości zaczął zaopatrywać się w surowiec w zakładzie w Mieszkowicach. Zakład w Mieszkowicach samodzielnie przeciera, segreguje i suszy drewno, które jest potem wykorzystywane na potrzeby Grupy Kapitałowej. Pozyskiwany surowiec jest tańszy o 20% niż surowiec importowany. Po przejęciu spółki Drewex sp. z o.o. Grupa Kapitałowa pokrywa swoje zapotrzebowanie na surowce do produkcji drewna klejonego oraz budowy magazynów soli w 100% we własnym zakładzie.

### **Ad. 3) Restrukturyzacja zadłużenia, odzyskanie należności i obniżenie kosztów**

Emitent posiada znaczne saldo zapadłych i niewykupionych obligacji. Emitent ocenia jednak, że najtrudniejszy okres już minął i obecnie Spółka ma szansę na poprawienie sytuacji finansowej. Emitent dąży do zawarcia ugody z obecnymi wierzycielami poprzez rozłożenie spłat zobowiązań oraz do zwiększenia kapitału obrotowego, który pozwoli realizować więcej kontraktów, a tym samym na zwiększenie przychodów.

W ciągu całego roku 2019 r obligatariusze wyrazili zgodę na konwersję zobowiązań z obligacji na zobowiązania o dłuższym terminie wymagalności poprzez podpisanie umów pożyczek w łącznej wysokości 1 870 595,99 oraz objęcie obligacji serii Z o łącznej wartości nominalnej 2 726 000 zł i AA o wartości nominalnej 1 530 000 zł. Ponadto część z obligatariuszy objęła emisję akcji serii E, tytułem potrącenia wierzytelności Emitent skonwertował 1 497 670,20 zł zobowiązań z obligacji na kapitał. Emitent spodziewa się zakończenia w I kwartale 2020 r. negocjacji z Obligatariuszem serii G.

Obecnie Spółka dąży do uzyskania płynności finansowej umożliwiającej terminową obsługę odsetek zadłużenia z obligacji, dnia 24 stycznia 2020 r. Spółka wypłaciła odsetki oraz dokonała częściowej amortyzacji obligacji serii AA zgodnie z warunkami emisji.

Wartość kapitału przeterminowanego z tytułu niewykupienia obligacji na dzień 14 lutego 2020 r. wynosi 10 522 000 zł.

Seria	Oprocentowanie	Wartość emisji w dniu przydziału	Pozostały kapitał do spłaty na daty wykupów	data przydziału	data wykupu
J	9	2 432 000 zł	1 102 000 zł	06.03.2017	11.03.2019
K	8,2	5 126 000 zł	2 780 000 zł	07.06.2017	07.06.2019
L	8	2 450 000 zł	1 750 000 zł	31.08.2017	20.08.2018
Ł	8	800 000 zł	455 000 zł	04.09.2017	04.09.2018
M	8	2 000 000 zł	465 000 zł	01.10.2017	01.10.2018
O	8	2 285 000 zł	1 160 000 zł	02.03.2018	02.09.2019
P	8	1 800 000 zł	1 625 000 zł	09.04.2018	23.09.2019
N	8	2 545 000 zł	1 185 000 zł	09.04.2018	27.11.2019
<b>suma</b>		<b>19 438 000 zł</b>	<b>10 522 000 zł</b>		

Wartość obligacji z przyszłym terminem wykupu na dzień 14 lutego 2020 r. wynosi 13 944 500 zł.

Seria	Oprocentowanie	Wartość emisji w dniu przydziału	Pozostały kapitał do spłaty na daty wykupów	data przydziału	data wykupu
G	16	7 000 000 zł	4 400 000 zł	07.03.2016 r.	16.11.2020 r.
R	7,6	540 000 zł	345 000 zł	28.05.2018 r.	13.11.2020 r.
S	7,6	1 120 000 zł	1 050 000 zł	16.07.2018 r.	16.07.2020 r.
T	8	1 955 000 zł	1 825 000 zł	29.08.2018 r.	29.08.2020 r.
U	8	370 000 zł	370 000 zł	27.09.2018 r.	27.09.2020 r.
W	9	1 775 000 zł	1 775 000 zł	16.11.2018 r.	05.10.2020 r.
Z	8	2 726 000 zł	2 726 000 zł	15.10.2018 r.	15.04.2021 r.
AA	8%	1 530 000 zł	1 453 500 zł	15.11.2019 r.	15.11.2022 r.
<b>suma</b>		<b>17 016 000 zł</b>	<b>13 944 500 zł</b>		



## 6. Skonsolidowane sprawozdania finansowe za IV kwartał 2019 r. wraz z danymi porównywalnymi.

### Skonsolidowany bilans za IV kwartał 2019 r.

Aktywa	2019-12-31	2018-12-31
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	28 763 835,02	31 482 173,07
<b>I. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE</b>	3 301 092,48	2 868 252,58
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	2 603 321,77	2 755 481,87
3. Inne wartości niematerialne i prawne	697 770,71	112 770,71
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	24 160 564,40	27 311 742,35
1. Środki trwałe	24 129 270,70	27 280 448,65
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 040 605,93	1 133 315,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	21 562 345,09	23 954 773,44
c) urządzenia techniczne maszyny	1 174 045,35	1 706 502,41
d) środki transportu	338 366,27	466 029,43
e) inne środki trwałe	13 908,06	19 828,37
2. Środki trwałe w budowie	31 293,70	31 293,70
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	1 119 257,14	1 119 257,14
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	1 119 257,14	1 119 257,14
<b>IV. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE</b>	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
<b>V. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	182 921,00	182 921,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	182 921,00	182 921,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	40 875 376,88	39 069 835,28
<b>I. ZAPASY</b>	2 808 725,60	4 471 499,72
1. Materiały	41 545,21	238 757,03
2. Półprodukty i produkty w toku	558 794,95	1 902 552,89
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	121 804,36

5. Zaliczki na dostawy i usługi	2 208 385,44	2 208 385,44
<b>II. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>8 561 417,83</b>	<b>7 707 923,18</b>
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	8 561 417,83	7 707 923,18
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	4 797 446,98	3 678 632,70
- do 12 miesięcy	4 797 446,98	3 678 632,70
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	474 030,27
c) inne	3 763 970,85	3 507 078,32
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	48 181,89
<b>III. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>6 289 342,38</b>	<b>6 373 306,05</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 289 342,38	6 373 306,05
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	6 092 015,09	6 189 103,75
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	6 092 015,09	6 189 103,75
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	197 327,29	184 202,30
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	197 327,29	184 202,30
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>23 215 891,07</b>	<b>20 517 106,33</b>
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>69 639 211,90</b>	<b>70 552 008,35</b>

<b>PASYWA</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>9 384 694,35</b>	<b>7 663 595,57</b>
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	-1 933 492,15	-2 019 314,00

VI. ZYSK (STRATA) NETTO	223 428,58	85 821,85
VII. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>60 254 517,55</b>	<b>62 888 412,78</b>
I. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	759 924,00	759 924,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	759 924,00	759 924,00
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	13 570 095,99	16 530 750,00
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	13 570 095,99	16 530 750,00
a) kredyty i pożyczki	9 390 595,99	6 704 254,27
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 179 500,00	9 790 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	36 495,73
d) inne	0,00	0,00
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	40 139 002,79	34 206 922,87
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	40 139 002,79	34 206 922,87
a) kredyty i pożyczki	1 427 231,86	2 352 906,12
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	21 138 331,08	17 528 144,76
c) inne zobowiązania finansowe	100 974,52	160 194,66
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	12 439 259,20	9 952 769,99
- do 12 miesięcy	12 439 259,20	9 952 769,99
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	38 500,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 449 307,41	3 557 476,50
h) z tytułu wynagrodzeń	535 330,17	514 762,29
i) inne	48 568,55	102 168,55
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	5 785 494,77	11 390 815,91
1. Ujemna wartość firmy	1 246 390,95	6 533 226,33
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 539 103,82	4 857 589,58
a) długoterminowe	4 219 704,63	4 504 585,24
b) krótkoterminowe	319 399,19	353 004,34
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>69 639 211,90</b>	<b>70 552 008,35</b>

## Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za IV kwartał 2019 r.

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:</b>	10 246 466,98	20 313 921,44
- od jednostek powiązanych		
I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	9 859 515,69	20 072 356,81
IV. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	386 951,29	241 564,63
<b>B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM</b>	7 269 452,93	15 819 921,52
- od jednostek powiązanych		
I. KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	7 101 870,73	15 749 378,72
II. WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	167 582,20	70 542,80
<b>C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	2 977 014,05	4 493 999,92
<b>D. KOSZTY SPRZEDAŻY</b>	0,00	0,00
<b>E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU</b>	2 000 999,91	4 716 771,92
<b>F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)</b>	976 014,14	-222 772,00
<b>G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	1 025 627,77	2 788 014,74
I. ZYSK Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0,00	187 048,79
II. DOTACJE	318 485,76	318 485,76
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	0,00	0,00
III. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	707 142,01	2 282 480,19
<b>H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	483 644,73	424 095,20
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	483 644,73	424 095,20
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)</b>	1 517 997,18	2 141 147,54
<b>J. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	904 713,55	895 546,18
I. DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH, W TYM:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. ODSETKI, W TYM:	904 713,55	895 546,18
- 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
<b>K. KOSZTY FINANSOWE</b>	2 199 282,15	2 881 763,87
I. ODSETKI, W TYM:	2 199 282,15	2 760 808,56
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0,00	74 000,00
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00	0,00
IV. INNE	0,00	46 955,31
<b>L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I+J-K)</b>	223 428,58	154 929,85
<b>M. PODATEK DOCHODOWY</b>	0,00	69 108,00
<b>N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	0,00	0,00
<b>O. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N)</b>	223 428,58	85 821,85

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za IV kwartał 2019 r.**

	01.01.2019 - 31.10.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. ZYSK (STRATA) NETTO	223 428,58	85 821,85
II. KOREKTY RAZEM	526 842,13	10 951 292,83
1. Amortyzacja	1 482 680,32	1 550 603,23
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 294 568,60	1 821 859,03
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-187 048,79
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	116 192,00
6. Zmiana stanu zapasów	1 662 774,12	-1 041 845,16
7. Zmiana stanu należności	-853 494,65	5 829 532,29
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 248 761,89	7 966 915,89
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-8 304 105,88	-2 843 208,85
10. Inne korekty	1 995 657,73	-2 261 706,81
<b>III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)</b>	750 270,71	11 037 114,68
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. WPŁYWY	495 147,20	187 048,79
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	187 048,79
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	495 147,20	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	495 147,20	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	495 147,20	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. WYDATKI	760 000,00	25 540 114,09
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	760 000,00	21 691 533,99
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	3 848 580,10
<b>III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)</b>	-264 852,80	-25 353 065,30
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I. WPŁYWY	7 510 927,21	17 320 115,62
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	3 423 257,01	7 847 115,62

3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 590 000,00	9 473 000,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II. WYDATKI</b>	<b>7 983 220,13</b>	<b>6 448 311,91</b>
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	1 662 589,55	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	4 590 313,68	3 709 255,99
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	37 689,76	21 650,71
8. Odsetki	1 692 627,14	2 717 405,21
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III. PRZEPIŃYWKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)</b>	<b>-472 292,92</b>	<b>10 871 803,71</b>
<b>D. PRZEPIŃYWKI PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>13 124,99</b>	<b>-3 444 146,91</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:</b>	<b>13 124,99</b>	<b>-3 444 146,91</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>184 202,30</b>	<b>3 628 349,21</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM</b>	<b>197 327,29</b>	<b>184 202,30</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

## Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za IV kwartał 2019 r.

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	7 669 595,57	9 839 480,53
- korekty błędów podstawowych		
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	7 669 595,57	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	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
-	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	-2 013 314,00	-4 570 553,50
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-2 019 314,00	-4 570 553,50
- korekty błędów podstawowych		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-2 019 314,00	-4 570 553,50
a) zwiększenia (z tytułu)	85 821,85	4 812 946,31
zysk netto z roku poprzedniego	85 821,85	4 812 946,31
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	2 261 706,81
zysk netto z roku poprzedniego	0,00	0,00
straty spółek powiązanych z lat poprzednich		2 261 706,81
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 933 492,15	-2 019 314,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych		
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	-1 933 492,15	-2 019 314,00
6. Wynik netto	223 428,58	85 821,85
a) zysk netto	223 428,58	85 821,85
b) strata netto	0,00	
c) odpisy z zysku		
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>9 384 694,35</b>	<b>7 663 595,57</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>9 384 694,35</b>	<b>7 663 595,57</b>

## 7. Jednostkowe sprawozdania finansowe za IV kwartał 2019 r. wraz z danymi porównywalnymi.

### Jednostkowy bilans za IV kwartał 2019 r.

Aktywa	2019-12-31	2018-12-31
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>16 682 576,68</b>	<b>11 358 758,31</b>
I. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	585 000,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	585 000,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	10 279 780,57	5 540 962,20
1. Środki trwałe	10 279 780,57	5 540 962,20
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	993 997,93	201 315,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 499 038,87	4 116 295,64
c) urządzenia techniczne maszyny	726 175,30	1 042 142,86
d) środki transportu	58 158,40	172 878,32

e) inne środki trwałe	2 410,07	8 330,38
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>852 898,38</b>	<b>852 898,38</b>
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	852 898,38	852 898,38
<b>IV. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>4 781 976,73</b>	<b>4 781 976,73</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	4 781 976,73	4 781 976,73
a) w jednostkach powiązanych	4 781 976,73	4 781 976,73
- udziały lub akcje	4 781 976,73	4 781 976,73
- 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
<b>V. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>182 921,00</b>	<b>182 921,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	182 921,00	182 921,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>28 359 768,03</b>	<b>25 301 896,18</b>
<b>I. ZAPASY</b>	<b>2 261 833,28</b>	<b>2 956 194,42</b>
1. Materiały	41 545,21	238 757,03
2. Półprodukty i produkty w toku	12 565,65	509 714,97
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
<b>II. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>6 538 989,70</b>	<b>3 950 529,92</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	3 514 850,00	1 775 000,00
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	3 514 850,00	1 775 000,00
- do 12 miesięcy	3 514 850,00	1 775 000,00
- 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	3 024 139,70	2 175 529,92
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	1 554 265,20	1 871 961,92
- do 12 miesięcy	1 554 265,20	1 871 961,92
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 355 422,20	251 368,00
c) inne	114 452,30	52 200,00
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00



III. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	11 987 331,82	11 586 438,61
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 987 331,82	11 586 438,61
a) w jednostkach powiązanych	5 869 432,43	6 189 577,76
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	5 869 432,43	6 189 577,76
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	6 092 015,09	5 384 101,54
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	6 092 015,09	5 384 101,54
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25 884,30	12 759,31
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	25 884,30	12 759,31
- 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	7 571 613,23	6 808 733,23
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	0,00	0,00
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	0,00	0,00
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>45 042 344,71</b>	<b>36 660 654,49</b>

<b>PASYWA</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>3 668 268,97</b>	<b>1 871 925,57</b>
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	-7 725 162,15	-6 964 418,17
VI. ZYSK (STRATA) NETTO	298 673,20	-760 743,98
VII. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>41 374 075,74</b>	<b>34 788 728,92</b>
I. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	759 924,00	759 924,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	759 924,00	759 924,00
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	13 570 095,99	10 069 309,92
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	13 570 095,99	10 069 309,92
a) kredyty i pożyczki	9 390 595,99	242 814,19
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 179 500,00	9 790 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	36 495,73
d) inne	0,00	0,00
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	24 289 071,36	20 886 024,85
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	24 289 071,36	20 886 024,85
a) kredyty i pożyczki	1 003 652,20	1 622 326,46
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	21 138 331,08	17 528 144,76
c) inne zobowiązania finansowe	38 450,99	97 671,13
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	887 563,20	1 084 302,06
- do 12 miesięcy	887 563,20	1 084 302,06
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	38 500,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 112 631,20	373 605,63
h) z tytułu wynagrodzeń	108 442,69	87 874,81
i) inne	0,00	53 600,00
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>2 754 984,39</b>	<b>3 073 470,15</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 754 984,39	3 073 470,15
a) długoterminowe	2 436 498,63	2 721 379,24
b) krótkoterminowe	318 485,76	352 090,91
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>45 042 344,71</b>	<b>36 660 654,49</b>

#### Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za IV kwartał 2019 r.

	01.01.2019	31.12.2019	01.01.2018	31.12.2018
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:</b>		5 032 647,11		5 008 579,19
- od jednostek powiązanych		3 391 080,00		1 775 000,00
<b>I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW</b>		4 817 123,92		4 793 675,03
<b>IV. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW</b>		215 523,19		214 904,16
<b>B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM</b>		3 377 445,01		1 798 325,90
- od jednostek powiązanych				
<b>I. KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW</b>		3 209 862,81		1 728 327,63
<b>II. WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW</b>		167 582,20		69 998,27
<b>C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>		1 655 202,10		3 210 253,29
<b>D. KOSZTY SPRZEDAŻY</b>		0,00		0,00
<b>E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU</b>		1 058 998,15		3 445 738,70
<b>F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)</b>		596 203,95		-235 485,41
<b>G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>		438 038,27		350 627,43
<b>I. ZYSK Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH</b>		0,00		0,00
<b>II. DOTACJE</b>		318 485,76		318 485,76
<b>III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH</b>		0,00		0,00
<b>III. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>		119 552,51		32 141,67
<b>H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>		58 854,62		218 928,01

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	58 854,62	218 928,01
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)</b>	<b>975 387,60</b>	<b>-103 785,99</b>
<b>J. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>1 591 353,40</b>	<b>1 947 573,11</b>
I. DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH, W TYM:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. ODSETKI, W TYM:	1 591 353,40	1 947 573,11
- od jednostek powiązanych	686 639,85	1 052 027,48
III. ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0,00	0,00
IV. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00	0,00
V. INNE	0,00	0,00
<b>K. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>2 268 067,80</b>	<b>2 535 423,10</b>
I. ODSETKI, W TYM:	2 268 067,80	2 461 423,10
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0,00	74 000,00
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00	0,00
IV. INNE	0,00	0,00
<b>L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I+J-K)</b>	<b>298 673,20</b>	<b>-691 635,98</b>
<b>M. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>69 108,00</b>
<b>N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIĘSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>O. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N)</b>	<b>298 673,20</b>	<b>-760 743,98</b>

#### Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za IV kwartał 2019 r.

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. ZYSK (STRATA) NETTO	298 673,20	-760 743,98
II. KOREKTY RAZEM	-1 107 068,43	-2 778 256,52
1. Amortyzacja	720 734,48	851 288,86
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	676 714,40	470 446,64
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	116 192,00
6. Zmiana stanu zapasów	694 361,14	-86 851,42
7. Zmiana stanu należności	-2 588 267,28	3 724 336,20
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	470 754,59	-2 178 685,30
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 081 365,76	-2 867 416,96
10. Inne korekty	0,00	-2 807 566,54
<b>III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)</b>	<b>-808 395,23</b>	<b>-3 539 000,50</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. WPŁYWY	1 489 440,49	75 000,00
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:	1 489 440,49	75 000,00
a) w jednostkach powiązanych	1 292 640,49	75 000,00
b) w pozostałych jednostkach	196 800,00	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	196 800,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II. WYDATKI</b>	<b>6 044 552,87</b>	<b>1 765 188,66</b>
1. Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 044 552,87	60 600,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	1 669 419,66
a) w jednostkach powiązanych	0,00	1 669 419,66
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	35 169,00
<b>III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)</b>	<b>-4 555 112,38</b>	<b>-1 690 188,66</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. WPŁYWY</b>	<b>12 616 777,74</b>	<b>10 615 320,63</b>
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	8 529 107,54	1 142 320,63
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 590 000,00	9 473 000,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II. WYDATKI</b>	<b>7 240 145,14</b>	<b>6 211 449,98</b>
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	861 488,45	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	4 590 313,68	3 709 255,99
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	95 715,87	84 174,24
8. Odsetki	1 692 627,14	2 418 019,75
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)</b>	<b>5 376 632,60</b>	<b>4 403 870,65</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>13 124,99</b>	<b>-825 318,51</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:</b>	<b>13 124,99</b>	<b>-825 318,51</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>12 759,31</b>	<b>838 077,82</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM</b>	<b>25 884,30</b>	<b>12 759,31</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

### Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za IV kwartał 2019 r.

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>1 871 925,57</b>	<b>5 440 236,09</b>
- korekty błędów podstawowych		
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>1 871 925,57</b>	<b>5 440 236,09</b>
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	-6 964 418,17	-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)	0,00	362 710,89
zysk netto z roku poprzedniego	0,00	362 710,89
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	362 710,89
zysk netto z roku poprzedniego	0,00	362 710,89
straty spółek powiązanych z lat poprzednich	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-4 519 562,52
- korekty błędów podstawowych		-2 807 566,54
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-6 964 418,17	-7 327 129,06
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	362 710,89
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		362 710,89
- pokrycie straty przez udziałowców		
b) zmniejszenia (z tytułu)	760 743,98	0,00
przeniesienie straty	760 743,98	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 725 162,15	-6 964 418,17
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 725 162,15	-6 964 418,17
6. Wynik netto	298 673,20	-760 743,98
a) zysk netto	298 673,20	
b) strata netto	0,00	-760 743,98
c) odpisy z zysku		
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>3 668 268,97</b>	<b>1 871 925,57</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>3 668 268,97</b>	<b>1 871 925,57</b>

## 8. 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.

## 9. Wybrane dane finansowe, jednostkowe i skonsolidowane.

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

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	zmiana %
suma bilansowa	45 042 344,71	36 660 654,49	122,86%
aktywa trwałe	16 682 576,68	11 358 758,31	146,87%
aktywa obrotowe	28 359 768,03	25 301 896,18	112,09%
należności długoterminowe	852 898,38	852 898,38	100,00%
należności krótkoterminowe	6 538 989,70	3 950 529,92	165,52%
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25 884,30	12 759,31	202,87%
kapitał własny	3 668 268,97	1 871 925,57	195,96%
zobowiązania długoterminowe	13 570 095,99	10 069 309,92	134,77%
zobowiązania krótkoterminowe	24 289 071,36	20 886 024,85	116,29%

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	zmiana %
amortyzacja	720 734,48	851 288,86	84,66%
przychody netto ze sprzedaży	5 032 647,11	5 008 579,19	100,48%
zysk/strata ze sprzedaży	1 655 202,10	3 210 253,29	51,56%
EBITDA	1 696 122,08	747 502,87	226,91%
zysk/strata na działalności operacyjnej	975 387,60	-103 785,99	-
zysk/strata brutto	298 673,20	-760 743,98	-
zysk/strata netto	298 673,20	-760 743,98	-

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

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018	zmiana %
suma bilansowa	69 639 211,90	70 552 008,35	98,71%
aktywa trwałe	28 763 835,02	31 482 173,07	91,37%
aktywa obrotowe	40 875 376,88	39 069 835,28	104,62%
należności długoterminowe	1 119 257,14	1 119 257,14	100,00%
należności krótkoterminowe	8 561 417,83	7 707 923,18	111,07%
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	197 327,29	184 202,30	107,13%
kapitał własny	9 384 694,35	7 663 595,57	122,46%
zobowiązania długoterminowe	13 570 095,99	16 530 750,00	82,09%
zobowiązania krótkoterminowe	40 139 002,79	34 206 922,87	117,34%

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	Zmiana
amortyzacja	1 482 680,32	1 550 603,33	95,62%
przychody netto ze sprzedaży	10 246 466,98	20 313 921,44	50,44%
zysk/strata ze sprzedaży	2 977 014,05	4 493 999,92	66,24%
EBITDA	3 000 677,50	3 691 750,87	81,28%
zysk/strata na działalności operacyjnej	1 517 997,18	2 141 147,54	70,90%
zysk/strata brutto	223 428,58	154 929,85	144,21%
zysk/strata netto	223 428,58	69 108,00	323,30%

## 10. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte w IV kwartale 2019 r. wyniki finansowe.

Podstawową przyczyną obecnej trudnej sytuacji finansowej Spółki były straty odnotowane na kontraktach budowlanych w 2018 roku. Spółka szacuje, że łączne straty na realizowanych kontraktach wynosiły około 4 000 000 zł. Odnotowane straty i brak kapitału obrotowego spowodowały, że Grupa Kapitałowa odstąpiła od realizacji kolejnych 6 już podpisanych kontraktów o łącznej wartości 6 414 049,00 zł. Przekłada to się również na wyniki osiągnięte w IV kwartale 2019 r.

Straty odnotowane w 2018 r. na kontraktach na budowę magazynów można podzielić na dwie części, pierwsza część to faktury niezapłacone przez generalnych wykonawców, druga część to straty wynikające z prac faktycznie wykonanych, ale nie odebranych przez generalnych wykonawców. Grupa Kapitałowa ma obecnie bardzo niską płynność. Emitent prowadzi działania na celu odbudowy kapitału obrotowego i zwiększenia liczby realizowanych kontraktów.

W wyniku braku kapitału obrotowego dla zakładu produkcyjnego w Mieszkowicach na zakup surowca nie można było wykorzystać w pełni potencjału produkcyjnego, co było przyczyną generowania dodatkowych strat.

Szczegółowe informacje dotyczące strat na kontraktach budowlanych:

- 1) Wypowiedzenie przez spółkę zależną Dome International Sp. z o. o. spółce Intercor sp. z o.o. (generalny wykonawca) umowy na budowę budynku garażowo-warsztatowego, socjalno-biurowego oraz magazynu soli wraz z silosem i infrastrukturą na Obwodzie Utrzymania Dróg Nadarzyn. Łączna wartość tego kontraktu wynosiła 11,7 mln zł brutto. Z powodu braku przejściowych protokołów, a co za tym idzie braku możliwości wystawiania faktur VAT umowa została wypowiedziana. Spółka szacuje, że straty na niniejszym kontrakcie wynosiły 3 000 000 zł.
- 2) W związku z niewypłacalnością firmy Zakład Remontowo-Budowlany Aneta Knap (generalny wykonawca), Obwodu Utrzymania Dróg Ciechanów (wartość kontaktu 665 040,65 zł) i Obwodu Utrzymania Dróg Lipsk (wartość kontaktu 586 991,87 zł) Efektem braku płatności oraz braku protokołów przejściowych były straty w wysokości około 1 000 000 złotych.
- 3) W związku z brakiem dodatnich 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. Spółka nie mogła kontynuować rozpoczętej budowy magazynu soli w Brzesku (wartość kontaktu 976 000 zł) oraz nie podeszła do realizacji 6 nowych podpisanych kontraktów soli (łączna wartość 6 414 049,00 złotych).
- 4) Problemem też okazał się zakup zakładu w Mieszkowicach bez zapewnienia wystarczających środków obrotowych do pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych zakładu. Spółka zainwestowała w zakład w Mieszkowicach ponad 3 000 000 złotych, których zwrot został odzyskany w postaci przejęcia nieruchomości.
- 5) Pogorszenie się rentowności prowadzonych kontraktów, w związku ze wzrostem kosztów wynagrodzeń, wyższą cen materiałów budowlanych itp. Wymaga to renegocjacji 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 okresie od stycznia do grudnia 2019 roku Spółka osiągnęła skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży na poziomie 10,25 mln zł, co stanowi 50,55% przychodów analogicznego okresu roku poprzedniego, gdy przychody miały wartość 20,31 mln zł. Grupa zakończyła IV kwartał 2019 roku zyskiem w wysokości 0,22 mln zł. Skonsolidowany wynik EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) wyniósł w tym okresie 3,00 mln zł w stosunku do 3,69 mln zł zysku w analogicznym okresie roku 2018.



Na koniec grudnia 2019 Grupa FKD posiadała wartość skonsolidowanych kapitałów własnych w wysokości 9,38 mln zł. Jednakże w pasywach Grupy dominowały zobowiązania i rezerwy na zobowiązania o wartości 60,25 mln zł, grupa zanotowała spadek zobowiązań o 4,2% w stosunku do grudnia 2018 roku (62,88 mln). Na koniec IV kwartału 2019 spadły zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 40,14 mln zł. Zobowiązania handlowe Grupy, które na koniec grudnia miały wartość 12,43 mln zł, w analogicznym okresie 2018 roku wynosiły one 9,95 mln zł.

W okresie od stycznia do września 2019 roku Spółka osiągnęła jednostkowe przychody netto ze sprzedaży na poziomie 5,03 mln zł, co było wartością przybliżoną w porównaniu z analogicznym okresem 2018 roku (5,00 mln). Na poziomie wyniku finansowego netto Spółka osiągnęła zysk równy 298 tys. zł, w porównaniu z -760 tys. zł straty w roku poprzednim i jest to znaczący wzrost spowodowany podniesieniem cen wewnątrz grupy, ale również do odbiorców zewnętrznych. Jednostkowa suma bilansowa Spółki na koniec września 2019 roku wyniosła 45,04 mln zł, co oznacza wzrost o 22,86% w skali roku. Po stronie aktywów zdecydowanie bardziej zwiększyły się aktywa trwałe, które na koniec grudnia 2019 roku osiągnęły poziom 16,68 mln zł (+46,87%) było to wynikiem przejęcia nieruchomości w Mieszkowicach. . Po stronie pasywów najszybciej rosły zobowiązania długoterminowe (+34,77%), które miały wartość 13,57 mln.

Na wyniki Grupy FKD w okresie IV 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.

Na dzień 30 grudnia 2019 r. skonsolidowane zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 60,25 mln zł i były niższe o 4,2% w stosunku do IV kwartału 2018 r. gdzie wynosiły 62,88 mln zł, natomiast jednostkowe zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 41,37 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.. 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.

## **11. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w IV kwartale 2019 roku.**

### **Informacje dotyczące realizowanych kontraktów**

- a) Emitent za pośrednictwem swojej Spółki zależnej zakończył prace na budowie magazynu soli na odcinku drogi S-6 węzeł „Kiełpino” /bez węzła/ - węzeł „Kołobrzeg Zachód” /z węzłem/ wartość kontraktu: 1.691.250,00 zł brutto.) Przedmiotowa inwestycja została odebrana przez Zamawiającego i Nadzór oraz w całości zafakturowana.
- b) Spółka za pośrednictwem spółki zależnej w IV kwartale 2019 roku zakończyła prace przy budowie magazynu soli na Obwodzie Drogowym w Moszczance S17 Garwolin-Kurów. Wartość kontraktu brutto wynosi 1.599.000 zł.



- c) Spółka za pośrednictwem spółki zależnej w IV kwartału 2019 roku zakończyła prace przy budowie magazynu soli placu Obwodu Drogowo-Mostowego w Koniecpolu. Wartość kontraktu brutto wynosi 732,377,17 zł. Przedmiotowa inwestycja została odebrana przez Zamawiającego i Nadzór oraz w całości zafakturowana.



- d) Emitent za pośrednictwem swojej Spółki zależnej zakończył prace na budowie magazynu soli w Trąbkach Wielkich o wartości 1.789.127,35 zł brutto.
- e) W dniu 12 listopada 2019 r. spółka zależna FDK Employees sp. z o.o. podpisała umowę na realizację magazynu soli „S7 Olsztynek (S51) – Płońsk (S10) odc. Strzegowo-Pieńki” o wartości 2 029 500 zł brutto. Spółka zakończyła prace projektowe dotyczące przedmiotowego kontraktu. Aktualnie w zakładzie produkcyjnym Spółki prowadzone są prace prefabrykacji kopuły magazynu soli.
- f) W dniu 27 stycznia 2020 r. spółka zależna FDK Employees sp. z o.o. podpisała umowę na realizację magazynu soli „S7 Olsztynek (S51) – Płońsk (S10) odc. Nidzica-Napierki” o wartości 2 091 000 zł brutto. Spółka zakończyła prace projektowe dotyczące przedmiotowego kontraktu. Aktualnie w zakładzie produkcyjnym Spółki prowadzone są prace prefabrykacji silosu oraz magazynu soli.
- g) Spółka prowadzi działania w celu pozyskania nowych kontraktów i zakłada, że do końca czerwca 2020 r. Grupa Kapitałowa podpisze umowy na 2 magazyny soli o łącznej wartości 6,15 miliona zł brutto.
- h) Spółka obecnie realizuje 3 kontrakty na budowę konstrukcji wielkogabarytowych o łącznej wartości 1,3 miliona zł brutto. Spółka planuje podpisać w I kwartale 2020 r. kilka umów na kwotę brutto około 2,5 miliona zł na budowę konstrukcji wielkogabarytowych.



#### **Inne wydarzenia ze spółki mające wpływ na wyniki osiągnięte w IV kwartale 2019 r.**

Istotnym wydarzeniem było przeprowadzenie publicznej emisji obligacji serii AA. W ramach emisji serii AA Spółka pozyskała 1 530 000,00 zł całość środków została przeznaczona na spłatę Obligacji należących do Inwestorów obejmujących Obligacje serii AA, a którzy posiadali Obligacje Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A. wcześniejszych emisji. Spółka pozyskała również finansowanie w postaci pożyczki, o którym Spółka informowała dnia 10 października 2019 r. Na podstawie tej umowy Spółka pozyskała finansowanie w wysokości 2 720 000 zł na okres 4 lat. Część z tych środków Spółka przeznaczy na spłatę najpilniejszych zobowiązań oraz na finansowanie budowy magazynów soli.

## **12. 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.

## **13. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku zatrudnienie w Fabryce Konstrukcji Drewnianych S.A. oraz pozostałych podmiotach należących do Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 56 osób.

## **14. Informacje o działaniach mające na celu wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w IV kwartale 2019 r.**

Grupa Kapitałowa w raportowanym okresie prowadziła działania badawczo-rozwojowych na projektem POIR.01.01.01-00-1759/15-00 Innowacyjne rozwiązania konstrukcyjne i technologiczne klejonych warstwowo belek drewnianych wzmocnianych włóknami.

Prezes Zarządu  
Waldemar Zieliński

