

koncept\_ws

**RAPORT PÓŁROCZNY**

**KONCEPT WS SP. Z O.O. S.K.A.**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 30 CZERWCA 2013 ROKU**

## OŚWIADCZENIE

Zarząd Spółki KONCEPT WS Sp. z o.o. występując jako komplementariusz Spółki KONCEPT WS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (emitent) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, poniższe, półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.



Władysław Szegotko  
Prezes Zarządu

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**  
**SPÓŁKI KONCEPT WS Sp. z o.o. S.K.A.**  
**z działalności w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku**

**1. Informacje podstawowe**

Spółka KONCEPT WS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa powołana została dnia 5 listopada 2008 roku – akt powołania i umowa Spółki objęte są aktem notarialnym sporządzonym w Kancelarii Notarialnej Joanny Jaśkowiak w Kórniku, nr repertorium A. 6613/2008.

Kapitał zakładowy Spółki wynosił 2.000.000,00zł i opłacony został z wkładów gotówkowych wspólników. Siedzibą Spółki jest i było miasto Poznań. Zgodnie ze statutem terenem działania Spółki jest obszar Rzeczypospolitej Polskiej oraz zagranica. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu pod nr 0000320291.

W dniu 23 grudnia 2011 roku, aktem notarialnym – repertorium nr 21091/2011, sporządzonym przez notariusza Jacka Kaczorowskiego w Poznaniu, przy ul. Młyńskiej 13/8 Zgromadzenie Wspólników Spółki KONCEPT WS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa podjęło uchwałę o przekształceniu w spółkę komandytowo – akcyjną.

W dniu 11 stycznia 2012 roku przekształcenie zostało zarejestrowane przez sąd – Spółka pod firmą KONCEPT WS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki komandytowej i została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu pod nr 0000407547.

Komplementariuszem Spółki jest Spółka KONCEPT WS Sp. z o.o. która, została zawiązana na mocy aktu założycielskiego z dnia 5 listopada 2008 roku i wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu pod nr 0000318470. Kapitał zakładowy wynosi 50.000,00zł. Wspólnikami Spółki KONCEPT WS Sp. z o.o. są osoby fizyczne, wśród których dominującym jest Pan Władysław Szebiotko posiadający 90% udziałów i pełniący jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu. Główną działalnością Spółki jest pełnienie funkcji komplementariusza w spółce komandytowo – akcyjnej i tym samym reprezentowanie i prowadzenie wszelkich spraw Spółki KONCEPT WS Sp. z o.o. S.K.A.

Akcjonariuszami Spółki KONCEPT WS Sp. z o.o. S.K.A. są: Pan Władysław Szebiotko i Spółka KONCEPT WS Sp. z o.o. Kapitał zakładowy wynosi 2.000.000,00zł i jest podzielony na:

- a) 20.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu o łącznej wartości 20.000,00zł będących własnością Spółki KONCEPT WS Sp. z o.o. , będącej jednocześnie komplementariuszem Spółki,
- b) 1.960.000 akcji imiennych serii B niemych uprzywilejowanych dwudziestokrotnie co do dywidendy o wartości 1.960.000,00zł będących własnością Pana Władysława Szebiotko,
- c) 20.000 akcji imiennych serii C nieuprzywilejowanych o wartości 20.000,00zł będących własnością Pana Władysława Szebiotko.

Spółkę w pierwszym półroczu 2013 roku reprezentował komplementariusz – Spółka KONCEPT WS Sp. z o.o. poprzez Zarząd w skład którego wchodził Pan Władysław Szebiotko pełniący funkcję Prezesa Zarządu oraz Pan Tomasz Przybylski pełniący funkcję Prokurenta Spółki.

Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami.

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów), jednostek zależnych, stąd nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również nie realizuje transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Spółka w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku nie nabywała oraz nie zbywała akcji własnych oraz nie prowadziła bezpośrednio badań w dziedzinie powstania nowych produktów oraz technologii.

**2. Czynniki ryzyka**

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Spółka działa w określonym środowisku gospodarczym, w związku z czym jego kondycja finansowa jest uzależniona od wielu czynników makroekonomicznych takich jak: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom produkcji budownictwa i branży budowlano-montażowej, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, polityka stóp procentowych, skłonność do oszczędzania i konsumpcji w społeczeństwie oraz dynamika wzrostu wynagrodzeń.



Czynniki te wpływają również na kondycję finansową podmiotów uczestniczących w obrocie gospodarczym oraz siłę nabywczą klientów końcowych. Ewentualne spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego oraz pogorszenie się wskaźników makroekonomicznych może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

#### Ryzyko związane z niestabilnością polskiego systemu podatkowego

Niestabilność systemu podatkowego oraz nieprecyzyjność regulacji podatkowych w Polsce utrudnia prawidłowe planowanie podatkowe, co może negatywnie wpływać na działalność i wyniki finansowe Spółki. Ulegające zmianie interpretacje przepisów podatkowych, stosowane przez organy podatkowe, długie okresy przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz możliwość nakładania wysokich kar pieniężnych i innych sankcji powodują, że ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego w Polsce jest znacząco wyższe niż w krajach rozwiniętych o bardziej ustabilizowanym systemie prawa podatkowego.

#### Ryzyko związane z niestabilnością polskiego systemu prawnego

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Spółki ryzyko w zakresie prowadzonej przez nią działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji w dziedzinie prawa handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Należy zauważyć, iż przepisy polskiego prawa przechodzą cały czas proces intensywnych zmian związanych z dostosowaniem polskich przepisów do przepisów unijnych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Spółki i na jej wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Tymczasem niektóre niezharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje natury administracyjno – prawnej. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi, czy też odmiennie interpretowanymi.

#### Ryzyko związane z nabywaniem gruntów w przyszłości

Jednym z podstawowych zadań Spółki jest pozyskiwanie gruntów w atrakcyjnych inwestycyjnie lokalizacjach. Spółka nie jest w stanie zagwarantować, że w przyszłości pozyskanie takich gruntów z powodu zmiany koniunktury oraz coraz większego nasycenia rynku nie będzie utrudnione, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów działalności oraz zmniejszenie osiąganych wyników.

#### Ryzyko związane z wadami prawnymi nieruchomości

Ryzyko to dotyczy nieruchomości przeznaczonych do nabycia, które obciążone są prawami osób trzecich, nie posiadają księgi wieczystej, lub w stosunku do których podejmowane będą środki prowadzące do wszczęcia postępowań o charakterze administracyjnym. Spółka, mimo iż jest podmiotem doświadczonym w usuwaniu wad prawnych nieruchomości, nie jest w stanie zapewnić, że czas potrzebny do uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości nie ulegnie wydłużeniu z przyczyn nie leżących po stronie Spółki.

#### Ryzyko związane z procesami administracyjnymi

Realizacja niektórych kontraktów wymaga podziału, scalania lub też innych wpisów dokonywanych w księgach wieczystych. Spółka nie jest w stanie zagwarantować, że standardowy czas uzyskiwania wpisów w księgach wieczystych nie ulegnie wydłużeniu z przyczyn nie zależnych od Koncept WS, co może skutkować przedłużeniem czasu realizacji inwestycji lub odroczeniu jej w czasie. Materializacja tego ryzyka może mieć negatywne przełożenie na wyniki ukazywane w sprawozdaniach finansowych.

#### Ryzyko związane z brakiem planu zagospodarowania przestrzennego

Specyfika działalności Spółki, która bazuje na pozyskiwaniu atrakcyjnych inwestycyjnie gruntów, które bywają obciążone ryzykami prawno-administracyjnymi, w tym częstą konieczność prowadzenia postępowań o warunki zabudowy. Spółka nie jest w stanie zapewnić, że z przyczyn nie leżących po stronie Koncept WS, standardowa procedura uzyskiwania warunków zabudowy nie ulegnie wydłużeniu, co skutkowałoby wydłużeniem terminu realizacji projektu inwestycyjnego.

#### Ryzyko związane z ochroną środowiska

Wraz z nabyciem przez Spółkę gruntu Spółka nie jest w stanie wykluczyć możliwości pojawienia się kosztów wynikających z naruszenia przepisów o ochronie środowiska. Ryzyko to oznacza, że naruszenie przepisów o ochronie środowiska może wynikać z rozbieżnych interpretacji prawnych w związku z procesem administracyjnego przekwalifikowania przeznaczenia gruntu. Koncept WS stara się zapobiegać ryzykom tego rodzaju, niemniej Spółka nie może całkowicie wyeliminować ryzyka opóźnień związanych z postępującym procesem administracyjnym.



#### Ryzyko związane z jakością nabywanych gruntów

Przed zakupem każdego gruntu Spółka przeprowadza dogłębną analizę nieruchomości, mającą na celu zbadanie jakości nabywanego gruntu. Nie można jednak wykluczyć wystąpienia nieprzewidzianych wcześniej czynników wydłużających termin realizacji projektu takich jak: wystąpienie wód gruntowych, niestabilność terenu, odkrycie znalezisk archeologicznych lub niewybuchów, szkód górniczych itp.

#### Ryzyko związane z wydłużającym się okresem przetrzymywania nieruchomości

Wydłużający się okres poszukiwania nabywcy na posiadane przez Spółkę grunty może skutkować dla Spółki spadkiem przychodów i zysków, a w skrajnych przypadkach może prowadzić do osiągnięcia straty. Ryzyko to również negatywnie odbija się na poszczególnych projektach prowadząc do wzrostu kosztów ponoszonych na daną inwestycję, co może powodować spadek zyskowności kontraktów. Przedłużające się okresy przetrzymywania nieruchomości zmniejszają rotację środków pieniężnych Spółki, co nieuchronnie prowadzi do zmniejszenia możliwości operacyjnych Spółki oraz pogorszenia osiąganych wyników.

#### Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych i karami umownymi

Umowy dotyczące realizacji kontraktów budowlanych zawierają szereg zapisów umownych na okoliczność nienależytego oraz nieterminowego wykonania kontraktu. Zabezpieczeniem prawidłowego wykonania umowy jest najczęściej odpowiedzialność Spółki, która egzekwowana jest poprzez zapłacenie kar umownych w razie:

- nieterminowego wykonania przedmiotu umowy,
- nieterminowego usunięcia wad i usterek stwierdzonych przy odbiorze końcowym,
- zwłoki w usunięciu wad i usterek ujawnionych w okresie gwarancji lub rękojmi,
- odstąpienie przez zamawiającego od umowy z przyczyn leżących po stronie Koncept WS.

Konieczność zapłacenia kar umownych powoduje obniżenie rentowności projektów budowlanych oraz może narazić Spółkę na obniżenie reputacji, a w najgorszym przypadku może skutkować zaniechaniem dalszej współpracy z odbiorcą usług.

#### Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Przy sporządzaniu niektórych umów Spółka zobowiązywała się do zabezpieczania realizowanych projektów budowlanych poprzez gwarancje bankowe. Spółka nie jest w stanie zagwarantować, że do czasu upływu okresu gwarancyjnego nie wpłyną zgłoszenia wad i usterek, które spowodują powstanie dodatkowych kosztów związanych z ich usunięciem oraz wpłyną na obniżenie osiąganych wyników finansowych. Koncept WS stara się obniżyć to ryzyko poprzez przeniesienie ewentualnych roszczeń na podwykonawców realizujących zabezpieczone gwarancjami projekty budowlane.

#### Ryzyko związane z niedoszacowaniem kontraktów oraz zmianami kosztów projektów budowlanych

Spółka nie jest w stanie zapewnić, że nie nastąpi wzrost ponoszonych kosztów operacyjnych w trakcie realizowania projektów, przy jednoczesnym braku rekompensaty w postaci zwiększenia przychodów. W szczególności zmiana kosztów może być spowodowana:

- wzrostem cen materiałów,
- wzrostem cen usług,
- wzrostem kosztów finansowych,
- zmianą przepisów prawnych,
- koniecznością zatrudnienia nowych pracowników,
- wzrostem kosztów związanych z opłatami publicznoprawnymi,
- inflacją.

Podkreślenia wymaga jednak fakt, że ryzyka związane ze zmianą kosztów realizacji projektów budowlanych są takie same dla wszystkich podmiotów w branży. Spółka zabezpiecza się przed materializacją tego ryzyka poprzez zawieranie umów z podwykonawcami. Gwałtowne zmiany kosztów, które nie są uwzględnione w założeniach projektu, prowadzą również do niedoszacowania kontraktów, co skutkuje zmniejszeniem rentowności realizowanych projektów.

#### Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Działalność Spółki uzależniona jest od kluczowych osób pełniących funkcje kierownicze, posiadających odpowiednie doświadczenie, wiedzę oraz kompetencje w zakresie prowadzonej działalności. Odejście którejkolwiek z osób kluczowych może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, a w efekcie może pogorszyć wyniki, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Spółki.

#### Ryzyko związane z płacami, zatrudnieniem pracowników i utrzymaniem profesjonalnej kadry

Wzrost płac w gospodarce, a w szczególności w branży budowlanej, oznacza dla Spółki wzrost kosztów związanych z zatrudnianiem pracowników oraz utrzymaniem profesjonalnej kadry. Wzrost płac w sektorze budownictwa zwiększa również koszty oraz ryzyko ponoszone przez podwykonawców, z których usług korzysta Spółka.

Wyższe płace w sektorze budownictwa poza granicami kraju, wzrost zapotrzebowania na wykwalifikowaną kadrę oraz pracowników niewykwalifikowanych, związany z rozbudową infrastruktury, oraz niedobór podaży na rynku pracy może spowodować wzrost kosztów wynikających z wyższych stawek płacowych przedstawianych przez podwykonawców w kontrakcie.



Skutkiem wzrostu płac może być niższa marża osiągana przez Spółkę na projektach budowlanych. Ryzyko to może być jednak minimalizowane po otwarciu polskich granic dla siły roboczej z Europy Wschodniej.

#### Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Spółka świadczy usługi w segmencie powierzchni komercyjnych, w którym rynek odbiorców ograniczony jest poprzez skończoną liczbę sieci handlowych. Zaprzestanie współpracy z jakimkolwiek z głównych odbiorców Spółki może znacząco wpłynąć na wielkość osiąganych przychodów przez Spółkę. Koncept WS stara się obniżyć to ryzyko poprzez dywersyfikację źródeł przychodu oraz poszukiwanie nowych odbiorców.

#### Ryzyko związane z niewywiązywaniem się kontrahentów z terminów płatności

Specyfika umów podpisywanych przez Spółkę zakłada ustalanie z odbiorcami harmonogramu płatności, które dokonywane są po zakończeniu poszczególnych etapów prac. Istnieje zatem ryzyko nieterminowego regulowania należności przez kontrahenta, co może doprowadzić do zachwiania płynności finansowej lub poniesienia strat przez Spółkę. Koncept WS minimalizuje to ryzyko poprzez współpracę z kontrahentami o ugruntowanej pozycji rynkowej oraz renomie.

#### Sezonowość generowania przychodów i kosztów

Spółka działa na rynku charakteryzującym się sezonowością sprzedaży. Sezonowość sprzedaży charakteryzuje się generowaniem znacznej części przychodów w drugiej połowie roku kalendarzowego i niższym poziomie przychodów w pierwszym kwartale. Sezonowość związana jest również z projektami dotyczącymi budowy obiektów handlowych, na których otwarciu inwestorom zależy przed okresami świątecznymi, dlatego wzmożony okres zakończenia inwestycji przypada na koniec marca i grudnia. Biorąc pod uwagę powyższe czynniki, właściwa ocena sytuacji finansowej Spółki możliwa jest jedynie w przypadku analizy danych finansowych dokonywanej za dłuższy (minimum roczny) okres.

#### Ryzyko związane z warunkami atmosferycznymi

Elementem charakterystycznym dla działalności prowadzonej przez Spółkę są warunki pogodowe, na które Spółka nie ma żadnego wpływu. Warunki atmosferyczne mogą mieć bardzo istotne znaczenie przy opóźnieniach realizacji projektów budowlanych. Dodatkowym czynnikiem, który potęguje wpływ warunków pogodowych jest sezonowość wykonywanych prac. W związku z wymienionymi czynnikami Spółka nie jest w stanie zagwarantować uniknięcia ryzyka pojawienia się dodatkowych kosztów związanych z opóźnieniami oraz ryzyko obniżenia osiąganych wyników w sprawozdaniach finansowych Spółki.

#### Ryzyko związane z protestami społecznymi

Ze względu na specyfikę działalności Spółki, która zakłada realizowanie projektów powierzchni komercyjnych w mniejszych miejscowościach, nie można wykluczyć oprotestowania realizowanych przez Spółkę inwestycji przez ekologów lub lokalną społeczność. W związku z planowanym ciągłym rozwojem prowadzonej przez Spółkę działalności i koniecznością pozyskania w tym celu nowych gruntów, Koncept WS nie jest w stanie zagwarantować uniknięcia pojawienia się protestów w przyszłości. Protesty te mogą mieć przejściowy negatywny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz reputację Spółki.

### **3. Istotne wydarzenia z działalności Spółki w pierwszej połowie 2013 roku**

W pierwszej połowie 2013 roku Spółka kontynuowała realizację projektów przygotowywanych w ubiegłym roku. Podobnie jak w roku poprzednim głównym odbiorcą towarów i usług świadczonych przez Spółkę była sieć handlowa Netto, z którą Spółka zrealizowała 6 projektów sprzedaży gruntów oraz realizowała 11 projektów budowlanych. W opisywanym okresie Spółka zrealizowała również 2 projekty sprzedaży gruntów z grupą spółek Wielkopolskiego Funduszu Hipotecznego. Spółka zrealizowała transakcje sprzedaży nieruchomości w Brzegu, Bydgoszczy, Chełmnie, Działdowie, Kaliszu, Kołobrzegu, Olsztynku i Zielonej Górze oraz realizowała prace budowlane dot. obiektów handlowych w Brzegu, Chełmnie, Choszczynie, Kołobrzegu, Libiążu, Międzyrzeczu, Straszynie, Trzebnicy, Wałczu, Wrocławiu i Zielonej Górze. W opisywanym okresie Spółka realizowała łącznie 19 projektów budowlanych i projektów sprzedaży nieruchomości, w porównaniu do 12 projektów realizowanych w pierwszej połowie 2012 roku.

Walne Zgromadzenie podjęło uchwały o:

- emisji obligacji serii B,
- przyjęciu i zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu z działalności za 2012 rok,
- udzieleniu absolutorium komplementariuszowi Spółki z wykonywania przez niego obowiązków w 2012 roku,
- przeznaczeniu zysku za 2012 rok oraz zysku z lat ubiegłych w łącznej kwocie 6.328.886,88zł na zwiększenie kapitału (funduszu) zapasowego Spółki,
- obniżeniu kapitału rezerwowego na łączną kwotę 1.500.000,00zł z kwoty 13.400.000,00zł do wysokości 11.900.000,00zł,
- wyborze biegłego rewidenta, Spółki Grant Thornton Frąckowiak do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2013 rok.



W pierwszym półroczu 2013 roku Spółka przedłużyła do dnia 21 marca 2014 roku wielocelową linię kredytową w banku BNP Paribas w kwocie 14.000.000,00zł.

Na przełomie lutego i marca 2013 roku Spółka przeprowadziła emisję półtorarocznych, niezabezpieczonych obligacji serii B o łącznej wartości 12.000.000,00zł, z terminem wykupu 5 września 2014 roku. Obligacje podlegały dematerializacji w KDPW i zostały wprowadzone na rynek GPW CATALYST. Środki z emisji obligacji przeznaczone zostały na zwiększenie skali prowadzonej przez Spółkę działalności.

#### 4. Ocena sytuacji finansowej

Na dzień 30 czerwca 2013 roku wysokość aktywów Spółki wyniosła 50.453.816,17zł i była wyższa o ok. 4mln złotych niż w roku ubiegłym, co wraz ze wzrostem przychodów (o ok. 5mln zł) wskazuje na dalszą rosnącą skalę działalności Spółki. Główne pozycje aktywów na dzień 30 czerwca 2013 roku stanowiły należności krótkoterminowe w kwocie 20.254.187,31zł, dalej zapasy (grunty oraz zaliczki na dostawy) – 17.985.357,88zł oraz inwestycje krótkoterminowe (głównie środki pieniężne) posiadane przez Spółkę w kwocie 9.240.444,59zł. Wzrost aktywów w porównaniu do poprzedniego roku związany był głównie ze wzrostem posiadanych przez Spółkę środków finansowych, a wynikał przede wszystkim z zatrzymania w Spółce większości zysków wygospodarowanych w 2012 roku.

Majątek Spółki na koniec czerwca 2013 roku finansowany był głównie z następujących źródeł: kapitału własnego w kwocie 20.948.078,01zł, oraz zobowiązań krótkoterminowych w kwocie 27.633.794,55zł.

Strukturę majątkową oraz finansową Spółki należy ocenić pozytywnie, szczególnie mając na względzie handlowo – usługowy charakter jej działalności, oraz branżę w której działa. Na uwagę zasługuje wysoki udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku obrotowego, gwarantujący stabilność finansowania realizowanych projektów.

Podobnie jak w ubiegłym półroczu Spółka zwiększyła wartość przychodów ze sprzedaży, które wzrosły o ok. 5mln złotych (ok. 16%) i wyniosły 37.131.470,69zł.

Udział przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów (sprzedaż gruntów) w przychodach ogółem wyniósł 44%. Przychody ze sprzedaży produktów w kwocie 20.611.470,69zł stanowiły przede wszystkim przychody ze sprzedaży usług budowlanych.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 728.687,95zł, a przychody finansowe, uzyskane odsetki wyniosły 257.197,54zł.

Koszty działalności operacyjnej Spółki w pierwszej połowie 2013 roku wyniosły łącznie 36.314.970,47zł, w tym najistotniejsze pozycje stanowiły: usługi obce – 21.822.478,76zł składające się w znacznej mierze z kosztów usług budowlanych i wartość sprzedanych towarów i materiałów – 13.248.483,31zł.

Wartość pozostałych kosztów operacyjnych wyniosła 34.467,63zł a wartość kosztów finansowych wyniosła 1.048.726,95zł, w tym zapłacone odsetki w kwocie 871.660,62zł. W związku ze wzrostem przychodów również koszty działalności były istotnie wyższe niż w roku ubiegłym.

W pierwszym półroczu 2013 roku Spółka nie poniosła strat ani nie zrealizowała zysków o charakterze nadzwyczajnym. Wynik na sprzedaży wyniósł 816.500,22zł i był niższy o ok. 1,8mln zł niż w roku ubiegłym. Spadek zysku i rentowności operacyjnej w pierwszej połowie 2013 roku w porównaniu do półrocza ubiegłego roku spowodowany był realizacją mniej rentownych projektów w pierwszym półroczu oraz poniesieniem kosztów dotyczących projektów dla których przychody i zyski zrealizowano w latach poprzednich. Na koszty ponoszone w 2013 roku, a dotyczące lat ubiegłych Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość, które zostały rozwiązane, skutkując realizacją dodatniego wyniku (ok. 0,7mln zł) na działalności pozostałej operacyjnej. Z uwagi na ujemne saldo zrealizowane na dokonywanych operacjach finansowych zysk brutto i tym samym zysk netto (Spółka nie jest podatnikiem podatku dochodowego) wyniósł 719.191,13zł.

#### 5. Podsumowanie

Podsumowując wyżej przedstawione informacje, należy stwierdzić, że pomimo realizacji niższych zysków w porównaniu do ubiegłego półrocza, Spółka znajduje się wciąż w dobrej kondycji ekonomiczno – finansowej. W drugiej połowie 2013 roku Spółka będzie kontynuować rozpoczęte i przygotowywane projekty skupiając się na zwiększeniu zysku netto i poprawie wskaźnika rentowności działalności.

  
Władysław Szebiotko  
Prezes Zarządu

## WYBRANE DANE FINANSOWE

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012	%	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012
	PLN	PLN		EUR	EUR
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI	37 131 470,69	32 116 934,29	16%	8 890 358,35	7 566 004,92
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	816 500,22	2 635 064,34	-69%	195 494,00	620 760,05
ZYSK (STRATA) NETTO	719 191,13	1 884 899,40	-62%	172 195,36	444 038,59

Kurs EUR/PLN

4,1766

4,2449

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2013	30.06.2012	%	30.06.2013	30.06.2012
	PLN	PLN		EUR	EUR
AKTYWA RAZEM	50 453 816,17	46 393 180,71	9%	11 654 304,76	10 887 095,65
AKTYWA TRWAŁE	962 865,70	134 752,92	615%	222 411,92	31 622,49
AKTYWA OBROTOWE	49 490 950,47	46 258 427,79	7%	11 431 892,84	10 855 473,16
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	20 948 078,01	17 684 899,40	18%	4 838 787,31	4 150 118,37
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	29 505 738,16	28 708 281,31	3%	6 815 517,45	6 736 977,29

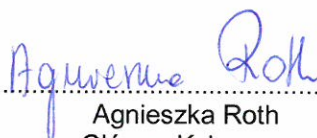
Kurs EUR/PLN

4,3292

4,2613



Władysław Szabotko  
Prezes Zarządu



Agnieszka Roth  
Główny Księgowy



Rachunek zysków i strat - wariant porównawczy	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>	<b>37 131 470,69</b>	<b>32 116 934,29</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	20 611 470,69	17 246 934,29
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	16 520 000,00	14 870 000,00
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>36 314 970,47</b>	<b>29 481 869,95</b>
I. Amortyzacja	209 120,92	34 764,20
II. Zużycie materiałów i energii	382 265,20	219 339,51
III. Usługi obce	21 822 478,76	17 528 480,64
IV. Podatki i opłaty, w tym:	274 540,96	271 358,22
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	264 258,14	207 424,30
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	40 383,51	24 598,50
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	73 439,67	76 759,86
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 248 483,31	11 119 144,72
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>816 500,22</b>	<b>2 635 064,34</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>728 687,95</b>	<b>46 908,67</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	728 687,95	46 908,67
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>34 467,63</b>	<b>211 947,10</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	554,21
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	34 467,63	211 392,89
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>1 510 720,54</b>	<b>2 470 025,91</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>257 197,54</b>	<b>206 149,87</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	257 197,54	206 149,87
- 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>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>1 048 726,95</b>	<b>791 276,38</b>
I. Odsetki, w tym:	871 660,62	682 970,90
- 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	177 066,33	108 305,48
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)</b>	<b>719 191,13</b>	<b>1 884 899,40</b>
<b>J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)</b>	<b>719 191,13</b>	<b>1 884 899,40</b>
<b>L. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)</b>	<b>719 191,13</b>	<b>1 884 899,40</b>

*W. Szabotko*

Władysław Szabotko  
Prezes Zarządu

*Agnieszka Roth*

Agnieszka Roth  
Główny Księgowy

*h*



Bilans - Aktywa	30.06.2013	30.06.2012
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>962 865,70</b>	<b>134 752,92</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	962 865,70	134 752,92
1. Środki trwałe	962 865,70	71 002,92
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	22 976,57	18 462,42
d) środki transportu	930 589,15	52 540,50
e) inne środki trwałe	9 299,98	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	63 750,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
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	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	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>49 490 950,47</b>	<b>46 258 427,79</b>
I. Zapasy	17 985 357,88	22 112 873,95
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	15 237 589,26	16 587 223,49
5. Zaliczki na dostawy	2 747 768,62	5 525 650,46
II. Należności krótkoterminowe	20 254 187,31	17 492 718,96
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o 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	20 254 187,31	17 492 718,96
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	19 885 023,17	17 389 275,62
- do 12 miesięcy	19 885 023,17	16 826 425,62
- powyżej 12 miesięcy	0,00	562 850,00
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń	37 009,87	16 373,34
c) inne	332 154,27	87 070,00
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	9 240 444,59	5 254 536,80
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 240 444,59	5 254 536,80
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	657 600,00	350 000,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	657 600,00	350 000,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 582 844,59	4 904 536,80
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 582 844,59	4 667 036,80
- inne środki pieniężne	354 427,50	237 500,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 010 960,69	1 398 298,08
<b>Aktywa razem :</b>	<b>50 453 816,17</b>	<b>46 393 180,71</b>

*W. Szebotko*

Władysław Szebotko  
Prezes Zarządu

*Agnieszka Roth*

Agnieszka Roth  
Główny Księgowy

*MS*



Bilans - Pasywa	30.06.2013	30.06.2012
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>20 948 078,01</b>	<b>17 684 899,40</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 000 000,00	2 000 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 328 886,88	0,00
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	11 900 000,00	13 800 000,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	719 191,13	1 884 899,40
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>29 505 738,16</b>	<b>28 708 281,31</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	946 449,26	1 602 000,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	946 449,26	1 602 000,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	946 449,26	1 602 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe	351 945,35	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	351 945,35	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	351 945,35	0,00
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	27 633 794,55	27 106 281,31
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	27 633 794,55	27 106 281,31
a) kredyty i pożyczki	5 054 322,60	8 590 119,09
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	12 000 000,00	8 000 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	382 650,53	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 873 064,87	5 310 946,62
- do 12 miesięcy	2 228 674,55	4 311 997,41
- powyżej 12 miesięcy	1 644 390,32	998 949,21
e) zaliczki otrzymane na dostawy	3 544 500,00	4 044 500,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 879 256,55	1 160 083,17
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	900 000,00	632,43
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	573 549,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	573 549,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	573 549,00	0,00
<b>Pasywa razem :</b>	<b>50 453 816,17</b>	<b>46 393 180,71</b>

  
Władysław Szebiotko  
Prezes Zarządu

  
Agnieszka Roth  
Główny Księgowy





Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	719 191,13	1 884 899,40
<b>II. Korekty razem</b>	4 127 934,33	-3 914 768,47
1. Amortyzacja	209 120,92	34 764,20
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	614 463,08	369 227,14
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	554,21
5. Zmiana stanu rezerw	-958 783,44	752 000,00
6. Zmiana stanu zapasów	6 761 436,09	1 991 649,79
7. Zmiana stanu należności	-2 264 973,35	-11 265 670,94
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-479 001,57	5 406 803,72
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	245 672,60	-1 204 096,59
10. Inne korekty	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>4 847 125,46</b>	<b>-2 029 869,07</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>152 050,00</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	2 050,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	150 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	150 000,00
- 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	0,00	150 000,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>333 103,78</b>	<b>34 874,42</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	25 503,78	34 874,42
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	307 600,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	307 600,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	307 600,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-333 103,78</b>	<b>117 175,58</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>4 000 000,00</b>	<b>13 018 697,82</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	4 800 000,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	4 000 000,00	8 000 000,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	218 697,82
<b>I. Wydatki</b>	<b>3 206 988,59</b>	<b>10 586 493,63</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	600 000,00	5 415 941,42
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 796 888,91	4 582 627,25
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	195 636,60	0,00
8. Odsetki	614 463,08	587 924,96
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>793 011,41</b>	<b>2 432 204,19</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>5 307 033,09</b>	<b>519 510,70</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>5 307 033,09</b>	<b>519 510,70</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 275 811,50</b>	<b>4 385 026,10</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym</b>	<b>8 582 844,59</b>	<b>4 904 536,80</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

*W. Szabotko*

Władysław Szabotko  
Prezes Zarządu

*Agnieszka Roth*

Agnieszka Roth  
Główny Księgowy

*MS*



Zestawienie zmian w kapitale (w funduszu) własnym		01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	21 728 886,88	16 415 941,42
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	21 728 886,88	16 415 941,42
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	2 000 000,00	2 000 000,00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 000 000,00	2 000 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu) wniesienia należnych wpłat na kapitał	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
	a) zwiększenie	0,00	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	0,00	329 485,91
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	6 328 886,88	-329 485,91
	a) zwiększenie (z tytułu)	6 328 886,88	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą minimalną wartość)	6 328 886,88	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	329 485,91
	- podziału zysku	0,00	329 485,91
4.2.	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	6 328 886,88	0,00
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	13 400 000,00	9 000 000,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-1 500 000,00	4 800 000,00
	a) zwiększenie (z tytułu) dopłat wspólników do kapitału	0,00	5 400 000,00
	b) zmniejszenie (z tytułu) wypłat kapitału wspólnikom	1 500 000,00	600 000,00
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	11 900 000,00	13 800 000,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 328 886,88	5 086 455,51
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 328 886,88	5 086 455,51
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	6 328 886,88	5 086 455,51
7.3.	Zmiany zysku z lat ubiegłych	-6 328 886,88	-5 086 455,51
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	6 328 886,88	5 086 455,51
7.4.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
7.7.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.8.	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Wynik netto	719 191,13	1 884 899,40
	a) zysk netto	719 191,13	1 884 899,40
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	20 948 078,01	17 684 899,40
III.	Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	20 948 078,01	17 684 899,40



Władysław Szegotko  
Prezes Zarządu



Agnieszka Roth  
Główny Księgowy

