



FABRYKA
**Konstrukcji
Drewnianych**

Raport kwartalny
Jednostkowy i skonsolidowany

za I kwartał 2018 r.
(okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r.)

Spis Treści:

1.	Podstawowe informacje o Spółce.	3
2.	Przedmiot działalności Spółki.	3
3.	Struktura Akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA Emitenta, stan na dzień 11.05.2018 r.	5
4.	Informacja o podmiotach, w których Emitent ma udziały.	5
5.	Skonsolidowane wyniki finansowe oraz prognoza na 2018 rok.	6
6.	Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej.	7
7.	Skonsolidowane sprawozdania finansowe za I kwartał 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi.	11
8.	Jednostkowe sprawozdania finansowe za I kwartał 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi.	19
9.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu danych finansowych, w tym informacja o ew. zmianach zasad (polityki) rachunkowości.	26
10.	Wybrane dane finansowe, jednostkowe i skonsolidowane.	27
11.	Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięcie w I kwartale 2018 r. wyniki finansowe.	29
12.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w I kwartale 2018 roku	30
13.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz.	33
14.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.	34
15.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie.	34

1. Podstawowe informacje o Spółce.

Firma:	Fabryka Konstrukcji Drewnianych Spółka Akcyjna
Siedziba:	Nowy Tomyśl
Adres:	Paproć 118 A, 64-300 Nowy Tomyśl
Telefon:	+48 (61) 44 25 155
Faks:	+48 (61) 44 25 156
Adres poczty elektronicznej:	biuro@fkdsa.pl
Strona internetowa:	www.fkdsa.pl
NIP:	788-196-50-71
Regon:	301087258
KRS:	0000418744
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy KRS
Data rejestracji:	11 maja 2012 r.
Zarząd:	Waldemar Zieliński – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza:	<ul style="list-style-type: none"> • Janusz Zieliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej • Florian Adamczak – Członek Rady Nadzorczej • Grzegorz Frąckowiak – Członek Rady Nadzorczej • Romualda Zielińska – Członek Rady Nadzorczej • Jarosław Mizera – Członek Rady Nadzorczej
Wyemitowane akcje:	<ul style="list-style-type: none"> • 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 • 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2 • 702.584 akcji zwykłych na okaziciela serii B • 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C • 7.611.570 akcji zwykłych na okaziciela serii D
Kapitał zakładowy:	2 131,4 tys. PLN (w całości opłacony)
Akcje znajdujące się w obrocie na rynku NewConnect:	<ul style="list-style-type: none"> • 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2 • 702.584 akcji zwykłych na okaziciela serii B

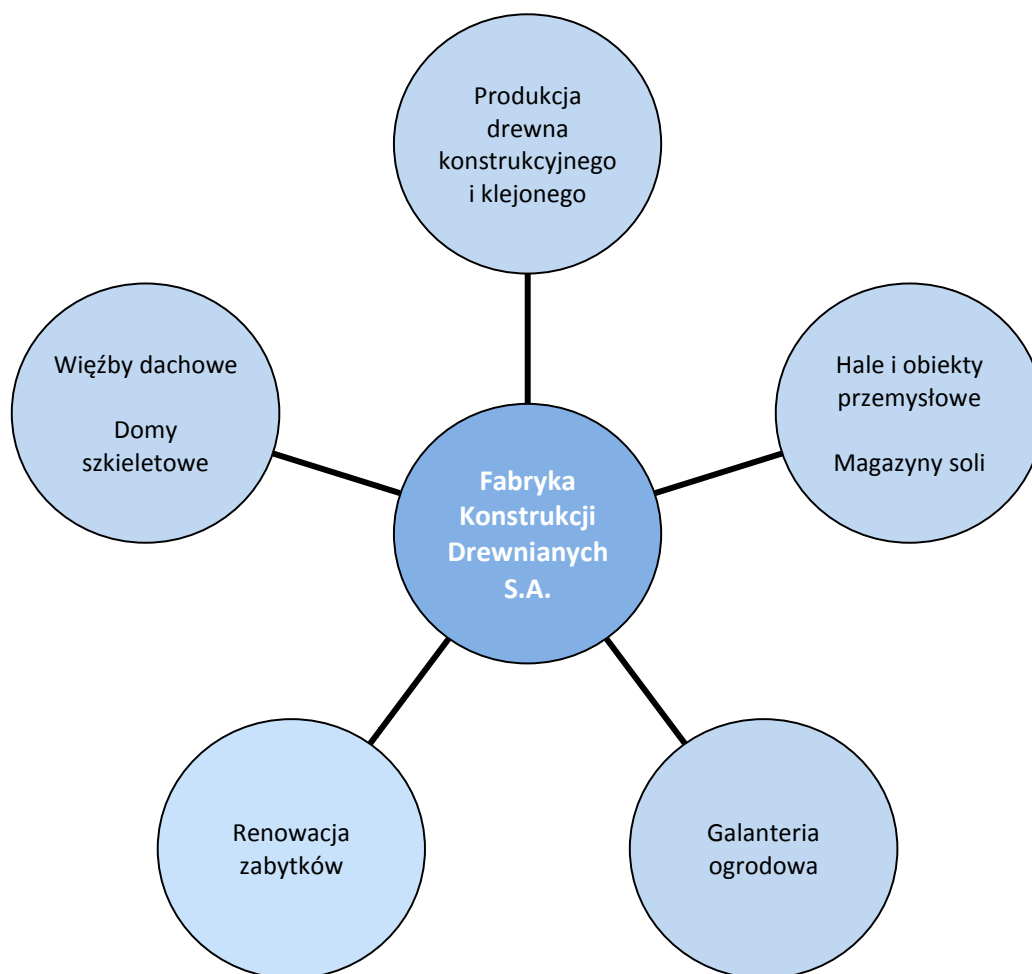
2. Przedmiot działalności Spółki.

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

wielkogabarytowych (np. hali przemysłowych, hali sportowo-widowiskowych, magazynów soli itp.), przez obiekty dla rolnictwa, domki jednorodzinne, aż do niewielkich elementów infrastruktury ogrodowej.

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

Główne obszary działalności Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31.03.2018 r.



3. Struktura Akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA Emitenta, stan na dzień 11.05.2018 r.

Akcjonariat – stan na dzień 11.05.2018

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Romualda Zielińska	11 210 883	52,60%	11 210 883	52,60%
Pozostali	10 103 271	47,40%	10 103 271	47,40%
Łącznie	21 314 154	100,00%	21 314 154	100,00%

Uchwałą Zarządu kapitał zakładowy został dookreślony w ramach kapitału docelowego do kwoty 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. Informacja o podmiotach, w których Emitent ma udziały.

Według stanu na 31 marca 2018 roku Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. (FKD) była udziałowcem w poniższych podmiotach:

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

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.

Dąbrówka Sp. z o.o. S.K. (FKD jako komandytariusz posiada 95% udziałów w spółce) – przedsiębiorstwo zajmuje się podwykonawstwem w zakresie budowy magazynów soli, jak również wykonawstwem instalacji do wytwarzania chlorku sodu, wapnia. Prezesem Zarządu jest Pan Waldemar Zieliński.

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

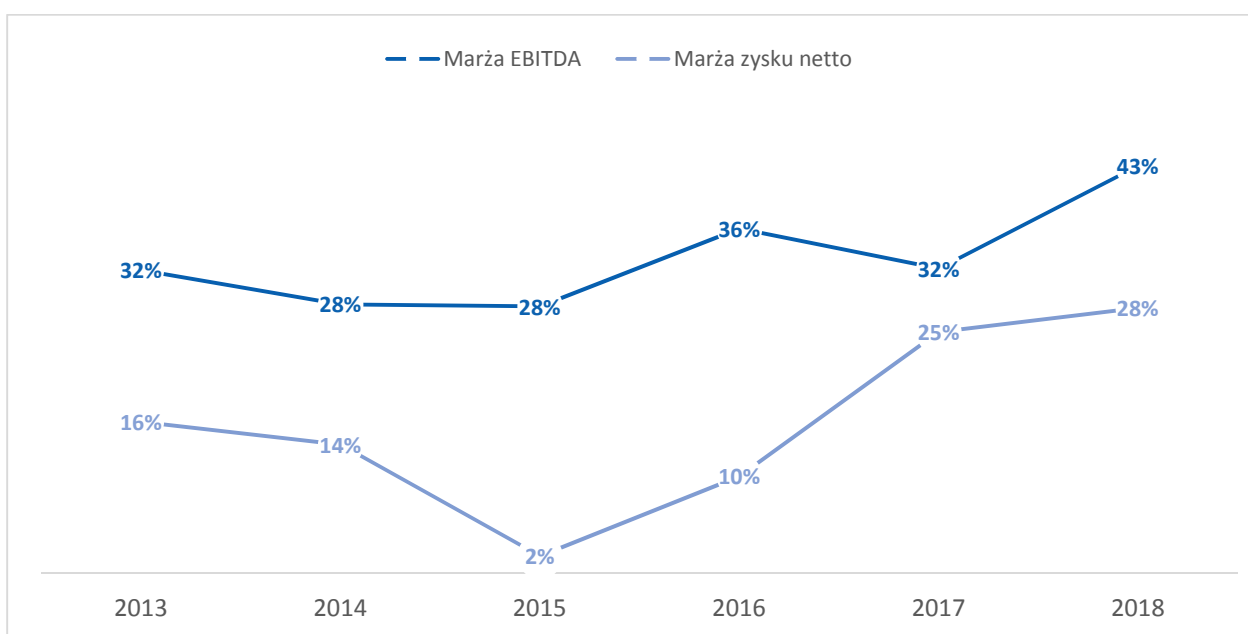
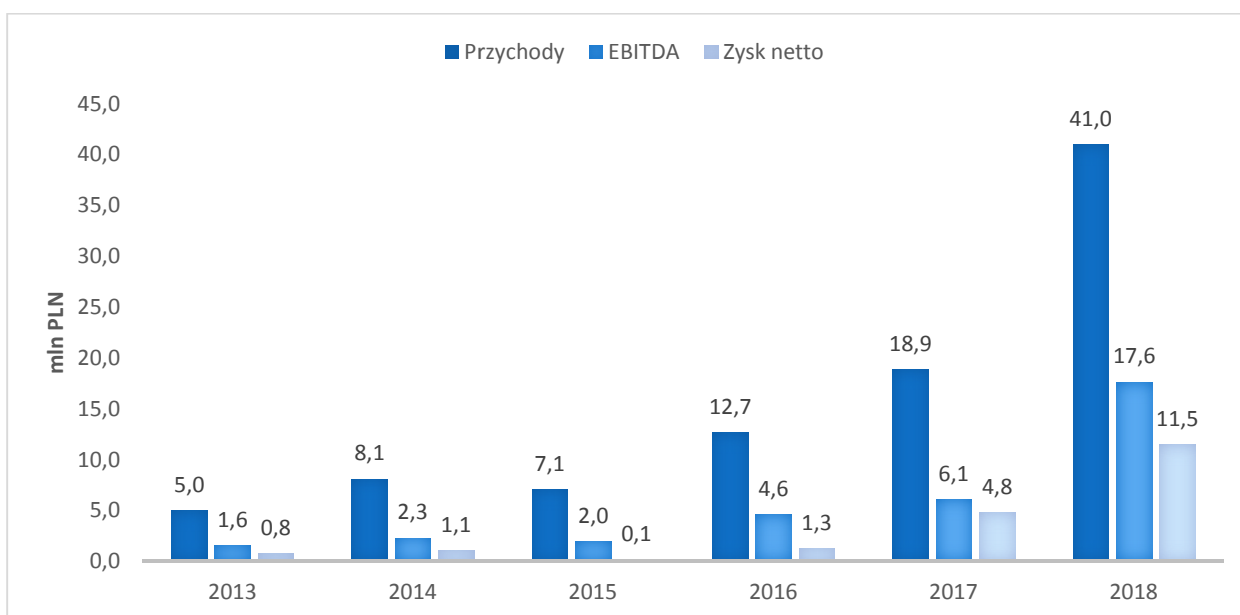
Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej. Wymienione wyżej jednostki, w których Spółka posiada udziały, wchodzi w skład Grupy Kapitałowej i podlegają konsolidacji sprawozdań finansowych. Z wyjątkiem Drewexu, który podlega konsolidacji od dnia nabycia spółki (2 marca 2018 roku), pozostałe podmioty podlegały konsolidacji za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku.

Do Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A. należy również marka handlowa **Salt Tech**, pod którą są produkowane wytwornice chlorku sodu, potasu i wapnia. Pod tą marką również wykonywane są zbiorniki na ciecze płynne o pojemnościach od 5000 do 15 000 litrów.

5. Skonsolidowane wyniki finansowe oraz prognoza na 2018 rok.

Wybrane dane finansowe w latach 2013 – 2017 oraz prognoza na 2018 rok (dane w mln PLN)						
Rok	2013	2014	2015	2016	2017	2018p*
Przychody netto ze sprzedaży	5,0	8,1	7,1	12,7	18,9	41,0
Dynamika roczna	16%	62%	-12%	78%	49%	117%
EBITDA	1,6	2,3	2,0	4,6	6,1	17,6
Rentowność EBITDA %	32%	44%	-13%	131%	32%	190%
Zysk netto	0,8	1,1	0,1	1,3	4,8	11,5
Rentowność %	16%	14%	2%	10%	25%	28%

* oficjalna prognoza Spółki



6. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej.

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

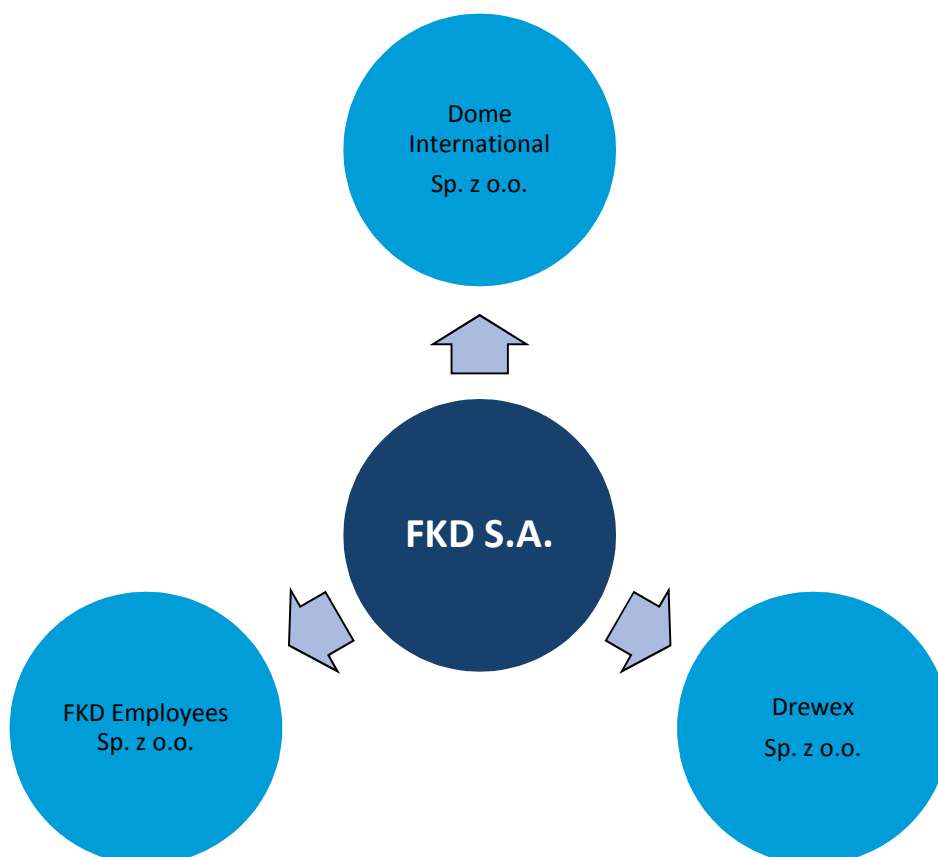
- zmiana i uporządkowanie struktury własnościowej spółek zależnych,
- akwizycje,
- wyznaczenie nowych kierunków rozwoju oraz ugruntowanie obecnych.

Struktura Grupy Kapitałowej

W ramach uporządkowania struktury własnościowej Zarząd Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A. zamierza wydzielić zorganizowaną część przedsiębiorstwa – zakład produkcyjny i wyodrębnić go do zewnętrznej spółki, w której Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. będzie miała 100% udziałów (nowej, lub jednej ze spółek z Grupy), a sama stałaby się Spółką holdingową, której zadania skierowane będą w kierunku nadzoru nad posiadanymi spółkami, w tym wyznaczanie im kierunków rozwoju, zapewnianie przepływu kapitału pomiędzy przedsiębiorstwami oraz realizowanie się w nowych kierunkach biznesowych.

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

Docelowa struktura Grupy Kapitałowej:



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

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

Akwizycje

Zarząd Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A. cały czas poszukuje nowych podmiotów, które zwiększyły by możliwości produkcyjne oraz przychodowe w ramach sektora, w którym prowadzi działalność Grupa Kapitałowa. W szczególności jesteśmy zainteresowani firmami z branży drzewnej, budowlanej oraz budownictwa drogowego. W tym też celu analizujemy rynek pod kątem możliwości dokonania ewentualnych akwizycji, które rozszerzyłyby zakres działalności Grupy Kapitałowej, zwiększyły jej potencjał produkcyjny, wpłynęły na poprawę wyników finansowych Grupy, a tym samym na maksymalizację wartości Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A. dla akcjonariuszy Spółki.

Przejęcie Drewex Sp. z o.o.

Realizując swoją strategię w zakresie akwizycji, w marcu 2018 roku Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. przejęła kontrolę nad spółką Drewex Sp. z o.o. (zostało to opisane w punkcie 12f niniejszego Raportu). Strategia ta zakładała zakup przedsiębiorstwa z branży drzewnej, które pozwoliło by na zwiększenie mocy produkcyjnych, jak i dywersyfikację profilu produkcyjnego. Po przejęciu Drewexu Grupa Kapitałowa ma pokrywać w 100% swoje zapotrzebowanie na półprodukty i surowce do produkcji drewna klejonego oraz budowy magazynów soli. Przetarciem drewna kupowanego od Lasów Państwowych dla spółek z Grupy będzie się zajmował właśnie Drewex.

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

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

Potencjalna akwizycja przedsiębiorstwa drogowego

W dalszej przyszłości, realizując swoje działania w zakresie akwizycji, Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. rozważa rozszerzenie zakresu działalności Grupy Kapitałowej poprzez nabycie aktywów, umożliwiających działania w sektorze prac drogowych - realizację obwodów drogowych w zakresie niewielkich prac drogowych, w tym wykonywania nawierzchni asfaltowych oraz drobnych prac remontowych nawierzchni. Taki kierunek działania wydaje się być słuszny mając szczególnie na uwadze, że małych firm drogowych na rynku jest bardzo mało, ze względu na pokłosie problemów branży w latach ubiegłych. Spółka wielokrotnie spotkała się z trudnościami w zakresie wykonawstwa na obiektach, których jest generalnym wykonawcą. Podłoże asfaltowe jest nierozłącznym elementem budowy magazynów soli. W związku z tym, że coraz więcej zadań Emitent realizuje w formule „zaprojektuj i wybuduj” również wykonywanie prac drogowych mieści się w zakresie naszej działalności.

Kierunki rozwoju działalności

W zakresie biznesu Grupa Kapitałowa przyjęła strategię wzmacnia przyjętych kierunków rozwoju oraz nowych przedsięwzięć według poniższych priorytetów:

- budowa magazynów soli
- produkcja drewna klejonego i KVH
- budownictwo wielkogabarytowych konstrukcji drewnianych
- budownictwo jednorodzinne
- prace drogowe
- rewitalizacja zabytków

Budowa magazynów soli

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 GW ponad 220 takich obiektów. Średnia wartość takiego obiektu to około 0,9 do 2 miliona. Z racji na to, że Grupa jest liderem w produkcji magazynów soli, liczy że będzie uczestniczyła w realizacji większości z projektowanych i planowanych inwestycjach tego typu. Zimowe utrzymanie dróg to całe spektrum produktów, budynków i infrastruktury, która zapewnia Grupa. W tym magazyny soli, silosy na sól, zasieki, magazyny mobilne.

W ramach prowadzonej działalności związanej z magazynami soli pod marką Salt Tech należąca do Grupy, produkowane są również wytwornice chlorku sodu, potasu i wapnia. Pod tą marką również wykonywane są zbiorniki na ciecze płynne o pojemnościach od 5000 do 15 000 litrów. W dalszej perspektywie zamierzamy utrzymać pozycję lidera, aktywnie uczestniczyć w procesie planowania, projektowania i realizacji magazynów. W szczególnym stopniu kładziemy nacisk na magazyny mobilne – modułowe, które zaspokajają potrzeby Zarządów Dróg Wojewódzkich i Miejskich. Modułowy system magazynów pozwolił nam na otwarcie nowego sposobu finansowania tych obiektów w formie leasingu. Dotychczasowe metody finansowania to budowa obiektu trwale związanego z gruntem, co w przypadku GDDKiA jako największego inwestora było korzystnym rozwiązaniem, w przypadku ZDW stało się problematyczne ze względu na koszty. Opracowany przez Grupę magazyn mobilny umożliwi wybudowanie go przy znacznie mniejszym potencjale

finansowym oraz umożliwiał finansowanie inwestycji z innych źródeł. Oceniamy potencjał takich obiektów na najbliższe lata na około 200 sztuk. Grupa w najbliższym czasie zamierza zwiększyć ilość ekip montażowych aby sprostać ilości zakontraktowanych obiektów, kładąc nacisk na jak największą prefabrykację w celu obniżenia kosztów budowy.

Produkcja drewna klejonego i konstrukcyjnego KVH

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

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

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

Budownictwo wielkogabarytowych konstrukcji drewnianych

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

Podsumowując doświadczenia lat ubiegłych chcemy i uczestniczymy tylko w projektach, w których Spółka ma zagwarantowaną płatność oraz takich, gdzie specyfika produktu (np. gabaryt) ogranicza do minimum

konkurencję i daje nam możliwość negocjacji zarówno pod względem ceny, jak i gwarancji. Spółka wykonuje również drobne obiekty architektury ogrodowej, lecz jest to niszowy produkt, wykonywany tylko i wyłącznie w lukach czasowych pomiędzy dużymi projektami. Sytuacja w tym zakresie zmieniła się w związku z włączeniem do Grupy FKD Drewexu, którego istotną pozycję w przychodach ze sprzedaży stanowi galanteria ogrodowa.

Budownictwo jednorodzinne

To nowy segment dla firmy, co prawda wykonaliśmy kilka takich projektów jednakże były to zindywidualizowane projekty architektoniczne. Obecnie jesteśmy w przygotowywaniu kilku standardowych projektów domów jednorodzinnych wykonywanych w cenie 200 – 260 tys. złotych w stanie deweloperskim. Projekty zostały zoptymalizowane w ten sposób, aby dotrzeć do młodego małżeństwa z niezbyt zasobnym portfelem. Ten kierunek działania wydaje nam się optymalny, tym bardziej, że Spółka zrobiła rozpoznanie rynku w kwestii terminów i cen u konkurencji. Średni czas oczekiwania wynosi tam od 6 do 8 miesięcy z czego wnioskujemy, że jest duży popyt na tego typu obiekty.

Prace drogowe

Podłoże asfaltowe jest nierozłącznym elementem budowy magazynów soli. W związku z tym, że coraz więcej zadań Grupa realizuje w formule „zaprojektuj i wybuduj” również zadanie w postaci prac drogowych mieści się w naszym zakresie działań. Nie jest to może wystarczający powód, by dokonywać zakupu przedsiębiorstwa z tego segmentu rynku, jednakże w dalszej perspektywie czasowej do rozważenia akwizycji skłania nas fakt, że jest znaczny popyt na tego typu usługi. Wiele firm upadło podczas fali kryzysu w latach 2008 - 2011. Te, które utrzymały się na rynku są maksymalnie obciążone kontraktami. Spółka ma na względzie tego typu firmy ze względu na zbliżone działania przy budowie magazynów soli, ale również jest to potencjalny kierunek, w którym możemy się rozwijać.

Rewitalizacja zabytków

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

7. Skonsolidowane sprawozdania finansowe za I kwartał 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi.

Skonsolidowany bilans za I kwartał 2018 r.

Aktywa	2018-03-31	2017-03-31
A. AKTYWA TRWAŁE	35 595 542	13 569 474
I. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	3 412 017	488 337
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2. Wartość firmy	2 956 121	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	455 896	488 337
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
II. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	29 335 241	7 020 217
1. Środki trwałe	29 303 947	6 936 535
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 247 923	201 315
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	23 241 552	4 304 218

c) urządzenia techniczne maszyny	2 208 959	2 086 136
d) środki transportu	581 071	338 662
e) inne środki trwałe	24 443	6 203
2. Środki trwałe w budowie	31 294	83 683
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
III. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	2 712 447	998 087
1. Od jednostek powiązanych	0	0
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Od pozostałych jednostek	2 712 447	998 087
IV. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	0	4 876 000
1. Nieruchomości	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0	4 876 000
a) w jednostkach powiązanych	0	176 000
- udziały lub akcje	0	51 000
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	125 000
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	525 000
- udziały lub akcje	0	525 000
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
c) w pozostałych jednostkach	0	4 175 000
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	4 175 000
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0
V. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	135 837	186 833
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135 837	186 833
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
B. AKTYWA OBROTOWE	35 122 983	25 525 565
I. ZAPASY	5 644 485	6 571 953
1. Materiały	354 683	147 018
2. Półprodukty i produkty w toku	775 310	4 090 302
3. Produkty gotowe	2 157 639	0
4. Towary	149 130	207 383
5. Zaliczki na dostawy i usługi	2 207 722	2 127 250
II. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	10 657 327	13 271 220
1. Należności od jednostek powiązanych	0	1 162 911
a) z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty:	0	1 154 519
- do 12 miesięcy	0	1 154 519
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	8 391
2. Należności od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	573 892
a) z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty:	0	440 244
- do 12 miesięcy	0	440 244
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	133 648
2. Należności od pozostałych jednostek	10 657 327	11 534 418
a) z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty:	7 178 161	6 142 273
- do 12 miesięcy	7 178 161	6 142 273
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	777 195	42 497

c) inne	2 701 971	5 349 648
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0
III. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	4 469 121	283 638
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 469 121	283 638
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	1 505 193	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	1 505 193	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 963 928	283 638
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 963 928	74 229
- inne środki pieniężne	0	209 409
- inne aktywa pieniężne	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	14 352 050	5 398 753
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0	320 000
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0	0
AKTYWA RAZEM	70 718 525	39 415 039

PASYWA	2018-03-31	2017-03-31
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	10 840 250	9 097 189
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	2 131 415	1 945 258
II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY, w tym	7 465 672	4 727 097
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością udziałów (akcji)		
III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY w tym	0	0
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE w tym	0	1 849 337
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
V. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	242 393	-5 912
VI. ZYSK (STRATA) NETTO	1 000 770	581 410
VII. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (wielkość ujemna)	0	0
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	59 878 275	30 317 850
I. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	643 732	79 634
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	643 732	79 634
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
a) długoterminowa	0	0
b) krótkoterminowa	0	0
3. Pozostałe rezerwy	0	0
a) długoterminowe	0	0
b) krótkoterminowe	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	15 785 824	11 727 229
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Wobec pozostałych jednostek	15 785 824	11 727 229
a) kredyty i pożyczki	3 578 443	1 576 005
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	12 108 000	9 873 358
c) inne zobowiązania finansowe	99 381	277 866
d) inne	0	0

III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	29 095 055	16 348 134
1. Wobec jednostek powiązanych	0	2 281 977
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	2 281 977
- do 12 miesięcy	0	2 281 977
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	1 079 056
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	1 079 056
- do 12 miesięcy	0	638 685
- powyżej 12 miesięcy	0	440 371
b) inne	0	0
3. Wobec pozostałych jednostek	29 095 055	12 987 101
a) kredyty i pożyczki	5 271 327	474 195
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	11 608 332	3 435 575
c) inne zobowiązania finansowe	127 044	231 266
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9 406 610	6 198 221
- do 12 miesięcy	9 406 610	6 198 221
- powyżej 12 miesięcy	0	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	0
f) zobowiązania wekslowe	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 338 880	1 632 886
h) z tytułu wynagrodzeń	341 662	171 664
i) inne	1 200	843 294
4. Fundusze specjalne	0	0
IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	14 353 664	2 162 852
1. Ujemna wartość firmy	11 368 317	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 985 347	2 162 852
a) długoterminowe	2 633 256	1 209 584
b) krótkoterminowe	352 091	953 268
PASYWA RAZEM	70 718 525	39 415 039

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za I kwartał 2018 r.

	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:	5 791 320	3 528 401
- od jednostek powiązanych	0	0
I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	5 790 736	3 458 436
IV. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	584	69 964
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM	3 281 767	1 795 010
- od jednostek powiązanych		
I. KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	3 280 131	1 745 986
II. WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	1 637	49 024
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	2 509 552	1 733 390
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	0	37 546

E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	1 105 809	1 033 752
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	1 403 743	662 092
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	183 203	269 698
I. ZYSK Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	29 030	0
II. DOTACJE	150 601	226 635
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	0	43 062
III. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	3 571	0
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	43 267	45 452
I. STRATA Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0	0
II. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	0	0
III. INNE KOSZTY OPERACYJNE	43 267	45 452
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	1 543 678	886 337
J. PRZYCHODY FINANSOWE	0	0
I. DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH, W TYM:	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
II. ODSETKI, W TYM:	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
III. ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0	0
IV. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0	0
V. INNE	0	0
K. KOSZTY FINANSOWE	542 909	304 927
I. ODSETKI, W TYM:	542 909	304 920
- dla jednostek powiązanych	0	0
II. STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0	0
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0	0
IV. INNE	0	7

L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I+J-K)	1 000 770	581 410
M. PODATEK DOCHODOWY		
N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0	0
O. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N)	1 000 770	581 410

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za I kwartał 2018 r.

	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. ZYSK (STRATA) NETTO	1 000 770	581 410
II. KOREKTY RAZEM	12 167 783	-2 876 393
1. Amortyzacja	360 427	526 811
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	542 909	304 920
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-29 030	0
5. Zmiana stanu rezerw	0	0
6. Zmiana stanu zapasów	-2 214 830	303 377
7. Zmiana stanu należności	1 286 939	-824 054
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 889 591	-592 646
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	6 331 779	-2 594 802
10. Inne korekty		0
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	13 168 553	-2 294 983
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. WPŁYWY	0	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. WYDATKI	22 716 104	31 782
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22 632 185	31 782
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	60 216	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	60 216	0

- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	60 216	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	23 702	0
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	-22 716 104	-31 782
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. WPŁYWY	11 233 057	3 751 718
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	646 942
2. Kredyty i pożyczki	7 639 725	473 324
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 593 332	2 631 452
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. WYDATKI	1 989 928	3 674 562
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 431 401	3 293 734
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	15 619	75 912
8. Odsetki	542 909	304 916
9. Inne wydatki finansowe		0
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	9 243 129	77 156
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-304 421	-2 249 609
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	-304 421	-2 249 609
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 268 349	2 533 247
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	2 963 928	283 638
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za I kwartał 2018 r.

	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 839 481	7 535 627
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 839 481	7 535 627
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 131 415	1 945 258
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
kapitał ze sprzedaży akcji	0	0
kapitał udziałowy spółek powiązanych	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
-		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 131 415	1 945 258
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 465 672	4 727 097
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0

a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
zysk netto z roku poprzedniego	0	0
kapitał zapasowy spółek powiązanych	0	0
nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	0	
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0
- koszty podwyższenia kapitału		
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 465 672	4 727 097
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
-	0	
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-		
-		
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	869 184
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	980 152
a) zwiększenie (z tytułu)	0	980 152
- dopłata udziałowców do kapitału	0	980 152
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-	0	0
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	1 849 337
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4 570 554	-5 912
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-4 570 554	
- korekty błędów podstawowych		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-4 570 554	0
a) zwiększenia (z tytułu)	4 812 946	0
zysk netto z roku poprzedniego	4 812 946	
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
zysk netto z roku poprzedniego	0	0
straty spółek powiązanych z lat poprzednich		0
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	242 393	0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		
- pokrycie straty przez udziałowców		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
przeniesienie straty		
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-5 912
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	242 393	-5 912
6. Wynik netto	1 000 770	581 410
a) zysk netto	1 000 770	581 410
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 840 250	9 097 189
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 840 250	9 097 189

8. Jednostkowe sprawozdania finansowe za I kwartał 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi.

Jednostkowy bilans za I kwartał 2018 r.

Aktywa	2018-03-31	2017-03-31
A. AKTYWA TRWAŁE	13 313 452	12 743 641
I. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	75 000	0
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2. Wartość firmy	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	75 000	0
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
II. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	6 005 967	6 935 439
1. Środki trwałe	6 005 967	6 851 756
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	201 315	201 315
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 205 581	4 304 218
c) urządzenia techniczne maszyny	1 378 267	2 026 865
d) środki transportu	209 849	313 155
e) inne środki trwałe	10 955	6 203
2. Środki trwałe w budowie	0	83 683
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
III. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	2 252 898	920 369
1. Od jednostek powiązanych	0	0
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Od pozostałych jednostek	2 252 898	920 369
IV. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	4 843 750	4 701 000
1. Nieruchomości	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	4 843 750	4 701 000
a) w jednostkach powiązanych	4 843 750	1 000
- udziały lub akcje	4 843 750	1 000
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	4 700 000
- udziały lub akcje	0	525 000
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	4 175 000
c) w pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0
V. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	135 837	186 833
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135 837	186 833
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
B. AKTYWA OBROTOWE	23 172 909	13 939 319
I. ZAPASY	2 975 228	3 454 750
1. Materiały	156 569	0
2. Półprodukty i produkty w toku	610 937	1 171 214
3. Produkty gotowe	0	0
4. Towary	0	156 287
5. Zaliczki na dostawy i usługi	2 207 722	2 127 250
II. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	5 035 834	7 511 975

1. Należności od jednostek powiązanych	570 000	0
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	570 000	0
- do 12 miesięcy	570 000	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
2. Należności od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	573 892
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	0	440 244
- do 12 miesięcy	0	440 244
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	133 648
2. Należności od pozostałych jednostek	4 465 834	6 938 083
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	2 695 698	4 343 618
- do 12 miesięcy	2 695 698	4 343 618
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	171 900	42 497
c) inne	1 598 236	2 551 968
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0
III. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	10 186 800	280 044
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 186 800	280 044
a) w jednostkach powiązanych	8 600 692	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	8 600 692	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	1 281 257	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	1 281 257	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	304 851	280 044
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	304 851	70 635
- inne środki pieniężne	0	209 409
- inne aktywa pieniężne	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	4 975 046	2 692 549
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0	320 000
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0	0
AKTYWA RAZEM	36 486 361	27 002 959

PASYWA	2018-03-31	2017-03-31
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	5 666 347	6 007 481
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	2 131 415	1 370 258
II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY, w tym	7 465 672	3 534 418
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością udziałów (akcji)		
III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY w tym	0	0
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE w tym	0	966 942
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
V. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	-4 156 852	79 055
VI. ZYSK (STRATA) NETTO	226 111	56 808
VII. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (wielkość ujemna)	0	0
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	30 820 014	20 995 478
I. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	643 732	79 634

1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	643 732	79 634
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
a) długoterminowa	0	0
b) krótkoterminowa	0	0
3. Pozostałe rezerwy	0	0
a) długoterminowe	0	0
b) krótkoterminowe	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	12 658 311	11 053 072
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Wobec pozostałych jednostek	12 658 311	11 053 072
a) kredyty i pożyczki	450 930	901 848
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	12 108 000	9 873 358
c) inne zobowiązania finansowe	99 381	277 866
d) inne	0	0
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	14 532 624	8 199 918
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	1 045 290
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	638 685
- do 12 miesięcy	0	638 685
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	406 605
3. Wobec pozostałych jednostek	14 532 624	7 154 628
a) kredyty i pożyczki	1 283 890	473 634
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	11 608 332	3 435 575
c) inne zobowiązania finansowe	103 341	231 266
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 247 958	1 803 365
- do 12 miesięcy	1 247 958	1 803 365
- powyżej 12 miesięcy	0	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	0
f) zobowiązania wekslowe	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	245 847	708 977
h) z tytułu wynagrodzeń	43 256	68 716
i) inne	0	433 094
4. Fundusze specjalne	0	0
IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2 985 347	1 662 854
1. Ujemna wartość firmy	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 985 347	1 662 854
a) długoterminowe	2 633 256	1 209 584
b) krótkoterminowe	352 091	453 270
PASYWA RAZEM	36 486 361	27 002 959

Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za I kwartał 2018 r.

	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:	1 297 528	1 494 165
- od jednostek powiązanych	370 000	0
I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	1 297 528	1 424 299
IV. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	0	69 867
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM	387 772	477 786
- od jednostek powiązanych		
I. KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	387 772	428 893
II. WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	0	48 893
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	909 755	1 016 380
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	0	9 654
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARĄDU	727 438	826 634
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	182 317	180 092
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	150 601	226 636
I. ZYSK Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0	0
II. DOTACJE	150 601	226 635
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	0	0
III. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	0	0
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1 412	44 996
I. STRATA Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0	0
II. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	0	0
III. INNE KOSZTY OPERACYJNE	1 412	44 996
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	331 507	361 731
J. PRZYCHODY FINANSOWE	417 624	0
I. DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH, W TYM:	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0

II. ODSETKI, W TYM:	417 624	0
- od jednostek powiązanych	417 624	0
III. ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0	0
IV. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0	0
V. INNE	0	0
K. KOSZTY FINANSOWE	523 020	304 923
I. ODSETKI, W TYM:	523 020	304 916
- dla jednostek powiązanych	0	0
II. STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0	0
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0	0
IV. INNE	0	7
L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I+J-K)	226 111	56 808
M. PODATEK DOCHODOWY	0	0
N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0	0
O. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N)	226 111	56 808

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za I kwartał 2018 r.

	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. ZYSK (STRATA) NETTO	226 111	56 808
II. KOREKTY RAZEM	-1 447 425	75 077
1. Amortyzacja	250 684	498 316
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	523 020	304 916
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
5. Zmiana stanu rezerw	0	0
6. Zmiana stanu zapasów	-105 885	10 789
7. Zmiana stanu należności	1 239 032	-157 367
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 279 507	776 847
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 074 770	-1 358 423
10. Inne korekty	0	0
III. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	-1 221 314	131 886

B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. WPŁYWY	0	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. WYDATKI	1 947 204	3 286
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	3 286
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 947 204	0
a) w jednostkach powiązanych	1 886 989	0
b) w pozostałych jednostkach	60 216	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	60 216	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	-1 947 204	-3 286
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. WPŁYWY	4 605 332	3 278 981
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	646 942
2. Kredyty i pożyczki	1 012 000	586
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 593 332	2 631 452
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. WYDATKI	1 970 040	3 674 562
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 431 401	3 293 734
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	15 619	75 912
8. Odsetki	523 020	304 916
9. Inne wydatki finansowe		
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	2 635 292	-395 582
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-533 227	-266 982
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	-533 227	-266 982

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	838 078	547 026
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	304 851	280 044
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za I kwartał 2018 r.

	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 440 236	4 841 568
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 440 236	4 841 568
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 131 415	1 370 258
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
kapitał ze sprzedaży akcji	0	0
kapitał udziałowy spółek powiązanych	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
-		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 131 415	1 370 258
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 465 672	3 534 418
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
zysk netto z roku poprzedniego	0	0
kapitał zapasowy spółek powiązanych	0	0
nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	0	
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0
- koszty podwyższenia kapitału		
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 465 672	3 534 418
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-		
-		
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	966 942
a) zwiększenie (z tytułu)	0	966 942
- dopłata udziałowców do kapitału	0	966 942
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-	0	0
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	966 942
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4 519 563	0
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
- korekty błędów podstawowych		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	362 711	79 055
zysk netto z roku poprzedniego	362 711	79 055
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0

zysk netto z roku poprzedniego	0	0
straty spółek powiązanych z lat poprzednich	0	0
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	362 711	79 055
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-4 519 563	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		
- pokrycie straty przez udziałowców		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
przeniesienie straty		
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 519 563	0
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 156 852	79 055
6. Wynik netto	226 111	56 808
a) zysk netto	226 111	56 808
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 666 347	6 007 481
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 666 347	6 007 481

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

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości:

1) ROK OBROTOWY I OKRES SPRAWOZDAWCZY

Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym, tj. trwa od stycznia do grudnia. Okres sprawozdawczy obejmuje okres od stycznia do grudnia 2017 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 użytkowania.
- 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 ujmują się w układzie rodzajowym.

3) PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Księgi rachunkowe prowadzone są przy użyciu komputera, za pomocą programu „Sage Symfonia 2.0 Finanse i Księgowość”. Zakładowy plan kont obejmuje konta syntetyczne (trzycyfrowy symbol konta)

i tzw. „kartoteki”, które pełnią te same funkcje co konta analityczne; prowadzone są w szczególności dla kontrahentów, gdyż pozwalają na bardzo dokładne opisanie konta (adres, NIP itd.). W księgach rachunkowych prowadzona jest ewidencja wartościowa.

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

4) SYSTEM OCHRONY DANYCH

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

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

10. Wybrane dane finansowe, jednostkowe i skonsolidowane.

Wybrane jednostkowe dane finansowe za I kwartał 2018 r. (dane w PLN)

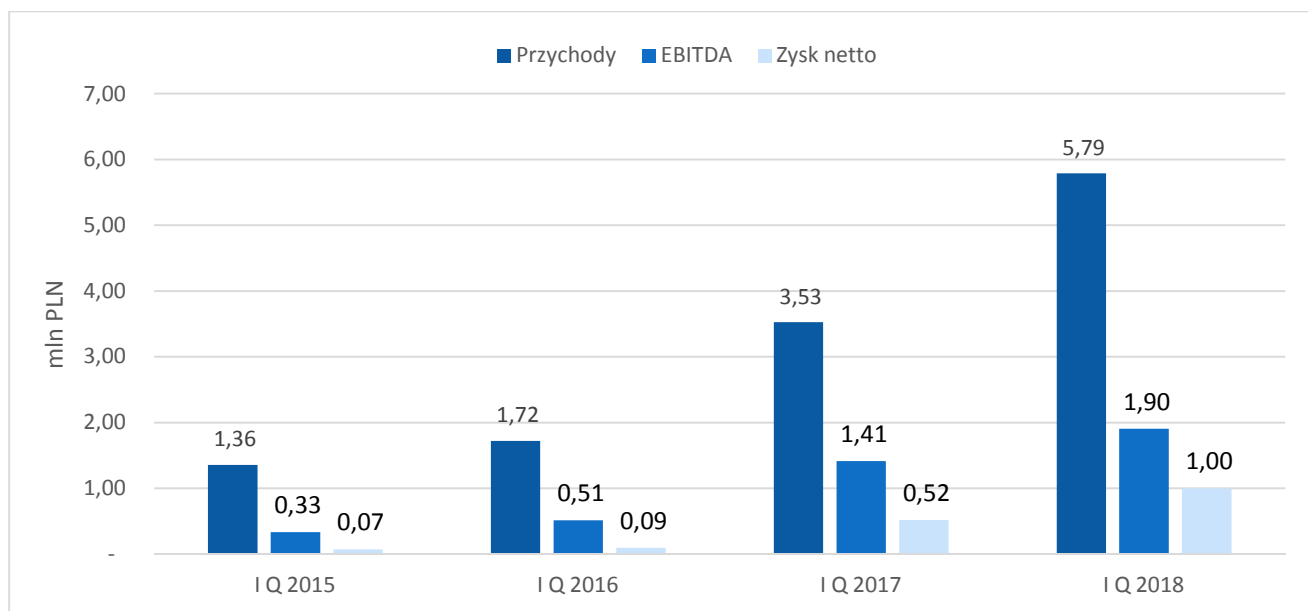
Wyszczególnienie	2018-03-31	2017-03-31	zmiana %
suma bilansowa	36 486 361	27 002 959	35,1%
aktywa trwałe	13 313 452	12 743 641	4,5%
aktywa obrotowe	23 172 909	13 939 319	66,2%
należności długoterminowe	2 252 898	920 369	144,8%
należności krótkoterminowe	5 035 834	7 511 975	-33,0%
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	304 851	280 044	8,9%
kapitał własny	5 666 347	6 007 481	-5,7%
zobowiązania długoterminowe	12 658 311	11 053 072	14,5%
zobowiązania krótkoterminowe	14 532 624	8 199 918	77,2%

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017	zmiana
amortyzacja	250 684	498 316	-49,7%
przychody netto ze sprzedaży	1 297 528	1 494 165	-13,2%
zysk/strata ze sprzedaży	182 317	180 092	1,2%
EBITDA	582 191	860 047	-32,3%
zysk/strata na działalności operacyjnej	331 507	361 731	-8,4%
zysk/strata brutto	226 111	56 808	298,0%
zysk/strata netto	226 111	56 808	298,0%

Wybrane skonsolidowane dane finansowe za I kwartał 2018 r. (dane w PLN)

Wyszczególnienie	2018-03-31	2017-03-31	zmiana %
suma bilansowa	70 718 525	39 415 039	79,4%
aktywa trwałe	35 595 542	13 569 474	162,3%
aktywa obrotowe	35 122 983	25 525 565	37,6%
należności długoterminowe	2 712 447	998 087	171,8%
należności krótkoterminowe	10 657 327	13 271 220	-19,7%
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 963 928	283 638	945,0%
kapitał własny	10 840 250	9 097 189	19,2%
zobowiązania długoterminowe	15 785 824	11 727 229	34,6%
zobowiązania krótkoterminowe	29 095 055	16 348 134	78,0%

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017	zmiana
amortyzacja	360 427	526 811	-31,6%
przychody netto ze sprzedaży	5 791 320	3 528 401	64,1%
zysk/strata ze sprzedaży	1 403 743	662 092	112,0%
EBITDA	1 904 105	1 413 148	34,7%
zysk/strata na działalności operacyjnej	1 543 678	886 337	74,2%
zysk/strata brutto	1 000 770	581 410	72,1%
zysk/strata netto	1 000 770	581 410	72,1%

Wybrane dane finansowe za I kwartał w latach 2015 – 2018 (od 2016 r. dane skonsolidowane)

11. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte w I kwartale 2018 r. wyniki finansowe.

W I kwartale 2018 roku Spółka osiągnęła skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży na poziomie 5,8 mln zł, co stanowi wzrost aż o 64% w stosunku do roku poprzedniego, gdy przychody miały wartość 3,53 mln zł. Zysk operacyjny Grupy zwiększył się o 74% do poziomu 1,54 mln zł. Skonsolidowany wynik EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) wyniósł 1,9 mln zł i był on wyższy o 35% w porównaniu z w I kwartałem 2017 roku. Zysk netto Grupy FKD w I kwartale 2018 roku wyniósł 1 mln zł, co oznacza wzrost o 72% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (wyniósł wtedy 0,58 mln zł). Szybki wzrost skonsolidowanej sprzedaży oraz zysków jest dowodem na postępującą ekspansję Grupy Kapitałowej, co znajduje odzwierciedlenie w jej wynikach finansowych.

Wpływ przejętego Drewexu na skonsolidowane wyniki Grupy FKD w I kwartale 2018 roku był jeszcze niewielki, ze względu na to iż konsolidacja tej spółki na poziomie rachunku zysków i strat nastąpiła od 2 do 31 marca. Znacząco zmieniła się za to struktura bilansu Grupy FKD. Suma bilansowa Grupy zwiększyła się bowiem rok do roku aż o niemal 80% i wyniosła 70,7 mln zł. W wyniku dokonania przez rzeczoznawcę wyceny nieruchomości gruntów i nieruchomości na poziomie 22,1 mln zł, a więc znacząco wyżej od dotychczas ujmowanej w księgach rachunkowych kwoty 10,9 mln zł, znacząco zwiększyły się aktywa trwałe Grupy. Ich wartość wyniosła na koniec marca 2018 rok 35,6 mln zł wobec 13,6 mln zł przed rokiem (dało to wzrost aż o 162%). W znacznie mniejszym stopniu zwiększyły się aktywa obrotowe Grupy (+38%), które wyniosły na koniec marca 35,1 mln zł.

W pasywach Grupy zwiększyły się zarówno kapitały własne (+19%), jak i zobowiązania długoterminowe (+35%) i krótkoterminowe (+78%). Wzrost zobowiązań Grupy spowodowany był zarówno przejściem Drewexu, jak i emisją kolejnych serii obligacji przez Fabrykę Konstrukcji Drewnianych S.A. Dodatkowo na wzrost poziomu zobowiązań krótkoterminowych do poziomu 29 mln przyczyniło się skrócenie terminu do wykupu niektórych serii obligacji poniżej 1 roku, w wyniku czego zobowiązania długoterminowe w zakresie tych serii obligacji stały się zobowiązaniami krótkoterminowymi. Jedną z istotnych przyczyn zwiększenia poziomu zobowiązań ogółem o 98% do 59,9 mln zł było powstanie ujemnej wartości firmy w związku z przejściem Drewexu. "Ujemna wartość firmy" wynika z tego, że cena nabycia Drewexu była niższa od wartości godziwej przejętych aktywów netto tej spółki. Pozycja "Ujemna wartość firmy" w kwocie 11,37 mln zł, jest w zaliczana do "Rozliczeń międzyokresowych", które z kolei są częścią zbiorczej pozycji "Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania", w wyniku czego powiększa tę pozycję pasywów. Tymczasem zgodnie z przyjętym modelem wyceny "Ujemna wartość firmy" powstała w wyniku zakupu Drewexu będzie rozliczana przez okres 12 lat w pozostałe przychody operacyjne, przez co będzie pozytywnie wpływała na wyniki finansowe Grupy.

W I kwartale 2018 roku Spółka osiągnęła jednostkowe przychody netto ze sprzedaży na poziomie 1,3 mln zł, co było wartością o 13% niższą w porównaniu z I kwartałem 2017 roku. Na poziomie wyniku finansowego netto Spółka osiągnęła zysk równy 226 tys. zł, w porównaniu z 57 tys. zł w roku poprzednim. Jednostkowa suma bilansowa Spółki wyniosła ona 36,5 mln zł, co oznacza wzrost o 35% w skali roku. Po stronie aktywów zdecydowanie bardziej zwiększyły się aktywa obrotowe, które na koniec marca 2018 roku miały poziom 23,2 mln zł (+66%). Po stronie pasywów najszybciej rosły zobowiązania krótkoterminowe (+77%), które miały wartość 14,5 mln zł. Podobnie jak w przypadku Grupy Kapitałowej do wzrostu poziomu zobowiązań krótkoterminowych przyczyniło się skrócenie terminu do wykupu niektórych serii obligacji poniżej 1 roku.

Komentarz Zarządu na temat wartości obecnych zobowiązań Spółki

Na dzień 31 marca 2018 r. skonsolidowane zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 59,9 mln PLN. Jednostkowe zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 30,8 mln PLN. Znaczący udział kapitałów obcych w strukturze finansowania działalności wynika z dynamicznego rozwoju Spółki oraz Grupy, a tym samym jej potrzeb finansowych związanych ze specyfiką działalności – finansowanie kontraktów. Dodatkowo na wzrost poziomu zobowiązań Grupy wpływ miało przejęcie Drewexu. Największą część zobowiązań stanowią Grupy zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, niemniej jednak na wartość zobowiązań ogółem składają się także zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredytów, czy też wspomniana wcześniej "Ujemna wartość firmy".

12. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w I kwartale 2018 roku

- a) Spółka w I kwartale zakończyła roboty budowlano-montażowe przy budowie magazynu soli w OUD Drożów przy drodze ekspresowej S-3 Nowa Sól – Legnica (A4). Prace były prowadzone w ramach konsorcjum firm: Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A. oraz spółki zależnej Dome International Sp. z o. o. Wartość projektu to 1,12 mln zł.



- b) Emitent za pośrednictwem swojej Spółki zależnej Dome International Sp. z o. o. prowadził w I kwartale prace przy budowie magazynów soli na terenie Zarządu Dróg Wojewódzkich w Lublinie. Całościowa wartość kontraktu brutto, obejmująca dwa magazyny soli położone w miejscowościach Chełm i Opole Lubelskie, to 780 tys. zł. Prace przebiegają zgodnie z harmonogramem.



- c) Emitent za pośrednictwem Spółki zależnej prowadzi prace przy budowie magazynu soli oraz biurowcu na OUD Nadarzyn łączna wartość kontraktu to 11,7 mln zł brutto. Prace przebiegają zgodnie z harmonogramem.



- d) Emitent w ciągu I kwartału 2018 roku realizował prace na obiektach magazynu soli w miejscowościach: Brzesko, Ożarówce, Lipsko, Opole Lubelskie. Prace odbywały się zgodnie z harmonogramem.



- e) Emitent za pośrednictwem swoich Spółek zależnych prowadził w I kwartale 2018 remonty m.in. magazynów soli i wytwornic solanki.
- f) W dniu 2 marca 2018 roku, nastąpiło nabycie 100% udziałów w Drewex Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Handlu i Usług z siedzibą w Mieszkowicach (dalej jako Drewex Sp. z o.o. lub Drewex). Na mocy umowy Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. nabyła 120 udziałów, stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym Drewex. Cena za nabywane udziały wyniosła 500 tys. zł. Ponadto zbywający udziały przenieśli na Drewex własność nieruchomości, użytkowanych dotychczas przez Drewex w zamian za zwolnienie z wniesienia dopłat do kapitału zakładowego Drewex w kwocie 6,5 mln zł. Drewex zawarł także ze zbywającymi udziały przedwstępną umowę sprzedaży za 400 tys. zł działki, wykorzystywanej przez Drewex, której przeniesienie własności nastąpi po jej wydzieleniu z innej nieruchomości. W konsekwencji Drewex stanie się właścicielem całości nieruchomości wykorzystywanych do działalności prowadzonej przez spółkę. Przedmiotem działalności Drewex jest przetwórstwo tartaczne oraz produkcja galanterii ogrodowej z drewna

W ramach zawartej umowy inwestycyjnej Spółka poręczyła także za zobowiązania Drewex wobec Państwowego Gospodarstwa Leśnego Lasy Państwowe - Regionalna Dyrekcja Lasów Państwowych w Szczecinie, Gospodarczego Banku Spółdzielczego w Barlinku oraz Banku Spółdzielczego w Chojnie do łącznej kwoty razem w wysokości 10,19 mln zł oraz zobowiązała się do zwolnienia zbywających udziały Drewex Sp. z o.o. z udzielonych przez nich poręczeń co do powyższych zobowiązań Drewex. Emitent poręczył także za zobowiązanie Drewex, dotyczące nabycia wydzielonej nieruchomości, o której mowa powyżej.



- g) Emitent informuje, iż na dzień 31.03.2018 r. samodzielnie lub też za pośrednictwem Spółek zależnych w których posiada 100% udziałów, ma podpisane kontrakty na rok 2018 na łączną kwotę 29 mln zł netto (kontrakty w trakcie realizacji - jeszcze nie rozliczone). Emitent informuje również, iż bierze udział w postępowaniach i negocjacjach na budowę kilkunastu magazynów soli. Realizacja kontraktów jest zależna od wyboru Emitenta lub podmiotów od niego zależnych przez Generalnych Wykonawców danego odcinka drogi, autostrady i nie może być traktowana jako gwarantowane kontakty, a jedynie jako informacja o potencjale tego segmentu rynku.

Emitent będzie informował o postępach prac w raportach bieżących poprzez system ESPI oraz w raportach okresowych.

13. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz.

Zarząd Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A. z siedzibą w Paproci przekazał do publicznej wiadomości skonsolidowaną prognozę wyników do 2018 roku. Prognoza sporządzona została przy następujących założeniach:

- Zostaną utrzymane kierunki strategicznego rozwoju Grupy Kapitałowej (opisane w pkt. 6 niniejszego raportu);
- Nie nastąpią znaczące opóźnienia prac w ramach kontraktów obecnie realizowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta;
- Zostanie zrealizowana istotna część kontraktów, w ofertowaniu których Emitent bierze obecnie udział lub przygotowuje się do złożenia ofert;
- Nie nastąpią dalsze, znaczące zmiany na rynku pracy, w szczególności w zakresie dostępności wykwalifikowanych pracowników i wysokości wynagrodzeń;
- Nie nastąpi dalszy, znaczący wzrost cen materiałów budowlanych;
- Zostaną utrzymane zasady rachunkowości dotychczas stosowane przez Emitenta.

Prognoza finansowa nie podlegała sprawdzeniu ani badaniu przez biegłego rewidenta. Na chwilę obecną Zarząd Emitenta podtrzymuje prognozę wyników na 2018 rok. Wykonanie tej prognozy będzie monitorowane przez Zarząd. W przypadku zajścia okoliczności, uzasadniających jej zmianę, Zarząd będzie o tym niezwłocznie informował.

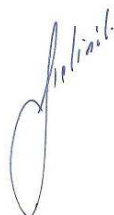
14. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.

Na dzień 30 września 2017 roku zatrudnienie w Fabryce Konstrukcji Drewnianych S.A. oraz pozostałych podmiotach należących do Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 158 osób.

15. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie.

Zarząd Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, przedstawione w niniejszym raporcie wybrane jednostkowe i skonsolidowane informacje finansowe za I kwartał 2018 roku oraz dane do nich porównywalne za I kwartał 2017 roku, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz że informacje dotyczące działalności w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A. i Grupy Kapitałowej.

W imieniu Zarządu,



Waldemar Zieliński
Prezes Zarządu