



FABRYKA
**Konstrukcji
Drewnianych**

Raport kwartalny
Jednostkowy i skonsolidowany

za IV kwartał 2018 r.
(okres od 01.10.2018 r. do 31.12.2018 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 14 listopada 2018 roku	5
4.	Informacja o podmiotach, w których Emitent ma udziały.	5
5.	Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy FKD	6
6.	Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej.	6
7.	Skonsolidowane sprawozdania finansowe za IV kwartał 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi.	11
8.	Jednostkowe sprawozdania finansowe za IV kwartał 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi.	18
9.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu danych finansowych, w tym informacja o ew. zmianach zasad (polityki) rachunkowości.	26
10.	Wybrane dane finansowe, jednostkowe i skonsolidowane.	27
11.	Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte w IV kwartale 2018 r. wyniki finansowe.	28
12.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w IV kwartale 2018 roku.	30
13.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz.	31
14.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.	32
15.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie.	32

1. Podstawowe informacje o Spółce.

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

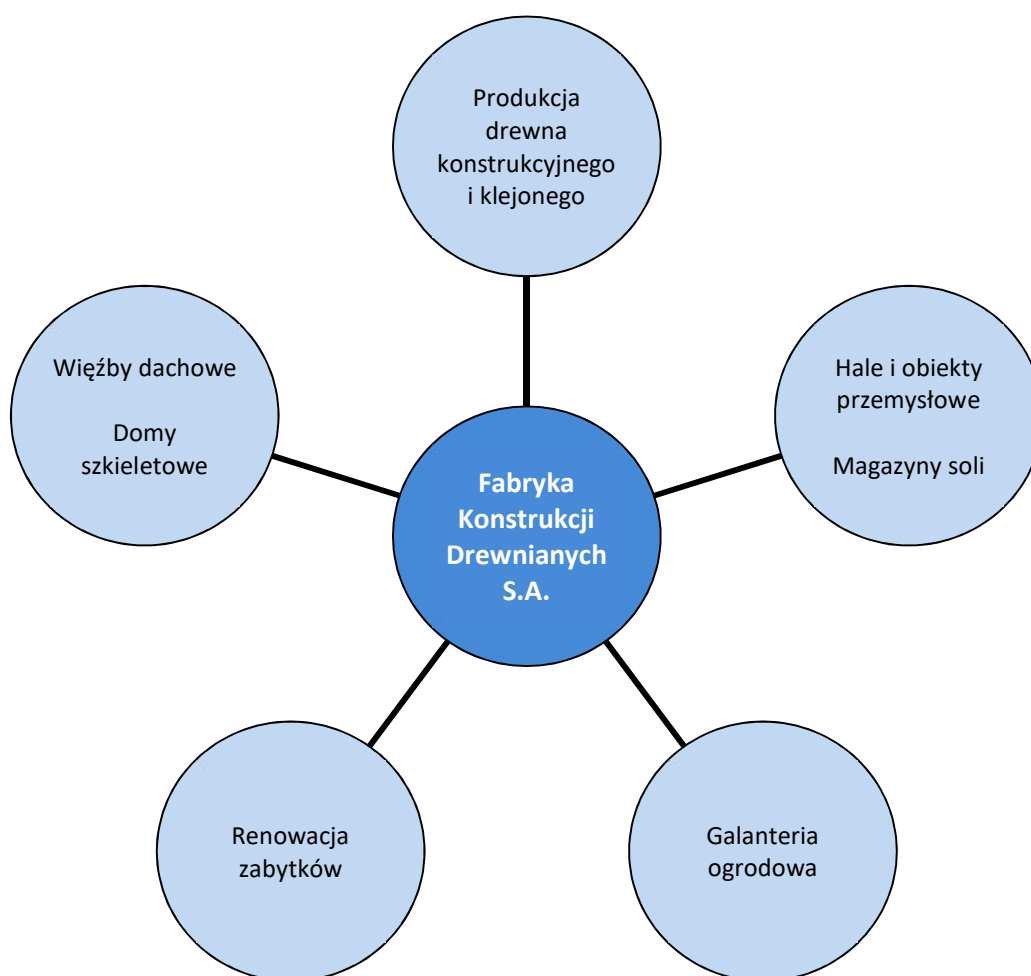
2. Przedmiot działalności Spółki.

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

hal sportowo-widowiskowych itp.), przez obiekty dla rolnictwa, domki jednorodzinne, aż do niewielkich elementów infrastruktury ogrodowej.

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

Główne obszary działalności Grupy Kapitałowej FKD według stanu na dzień 31.12.2018 r.



3. Struktura Akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA Emitenta - stan na dzień 14 listopada 2018 roku

Akcjonariat – stan na dzień 14.11.2018

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Romualda Zielińska	11 210 833	52,60%	11 210 833	52,60%
Pozostali	10 103 321	47,40%	10 103 321	47,40%
łącznie	21 314 154	100,00%	21 314 154	100,00%

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

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

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

Według stanu na 31 grudnia 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 Pan Waldemar Zieliński.

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

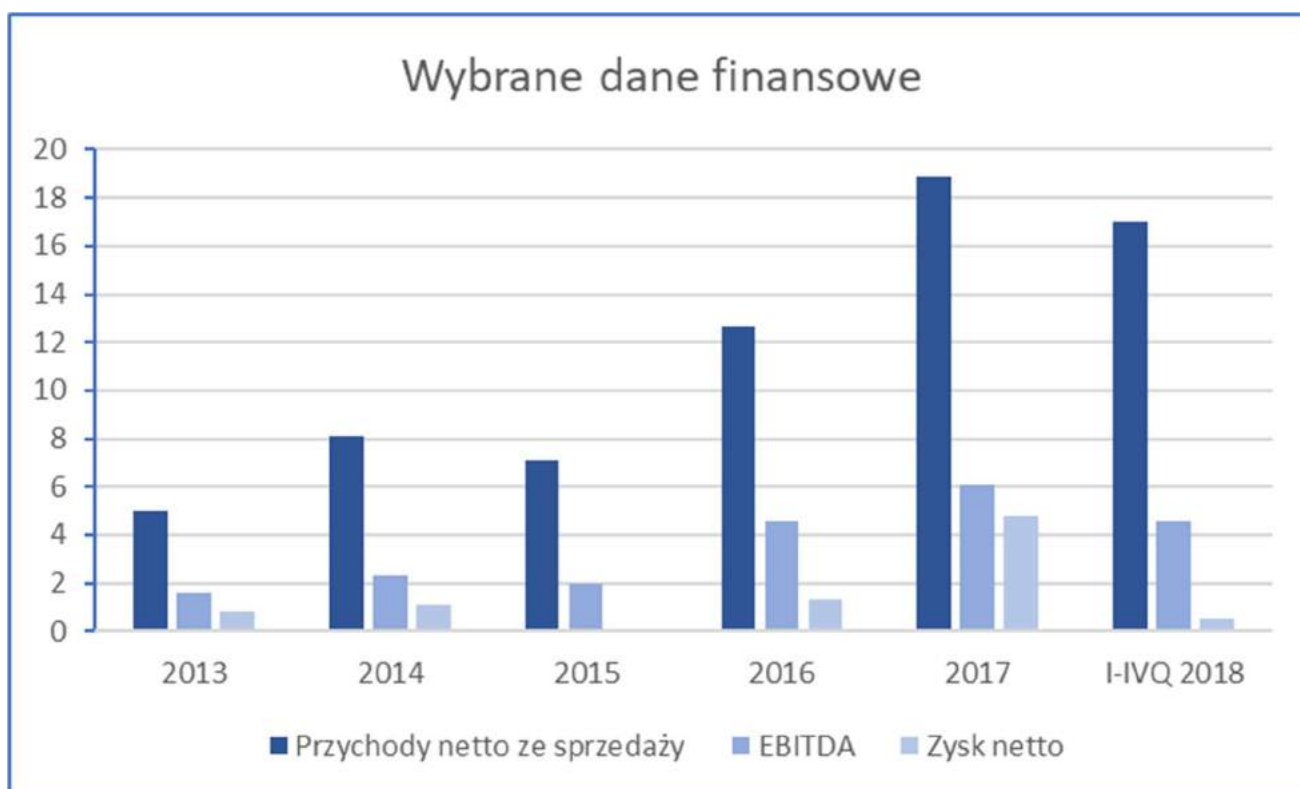
FKD Employees Sp. z o.o. (FKD posiada 100% udziałów w spółce) – przedsiębiorstwo zajmujące się podwykonawstwem w zakresie usług pracowniczych świadczonych na rzecz spółek należących do Grupy Kapitałowej. Prezesem Zarządu jest Pan Waldemar Zieliński.

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 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

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

5. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy FKD

Wybrane dane finansowe w latach 2013 – 2018 (dane w mln PLN)						
Rok	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Przychody netto ze sprzedaży	5,0	8,1	7,1	12,7	18,9	17,0
Dynamika roczna	16,0%	62,0%	-12,3%	78,4%	49,1%	-10,1%
EBITDA	1,6	2,3	2,0	4,6	6,1	4,6
Rentowność EBITDA %	32,0%	28,4%	28,2%	36,4%	32,2%	27,1%
Zysk netto	0,8	1,1	0,1	1,3	4,8	5,2
Rentowność %	16,0%	13,6%	1,8%	10,3%	25,5%	3,1%



6. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej.

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

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

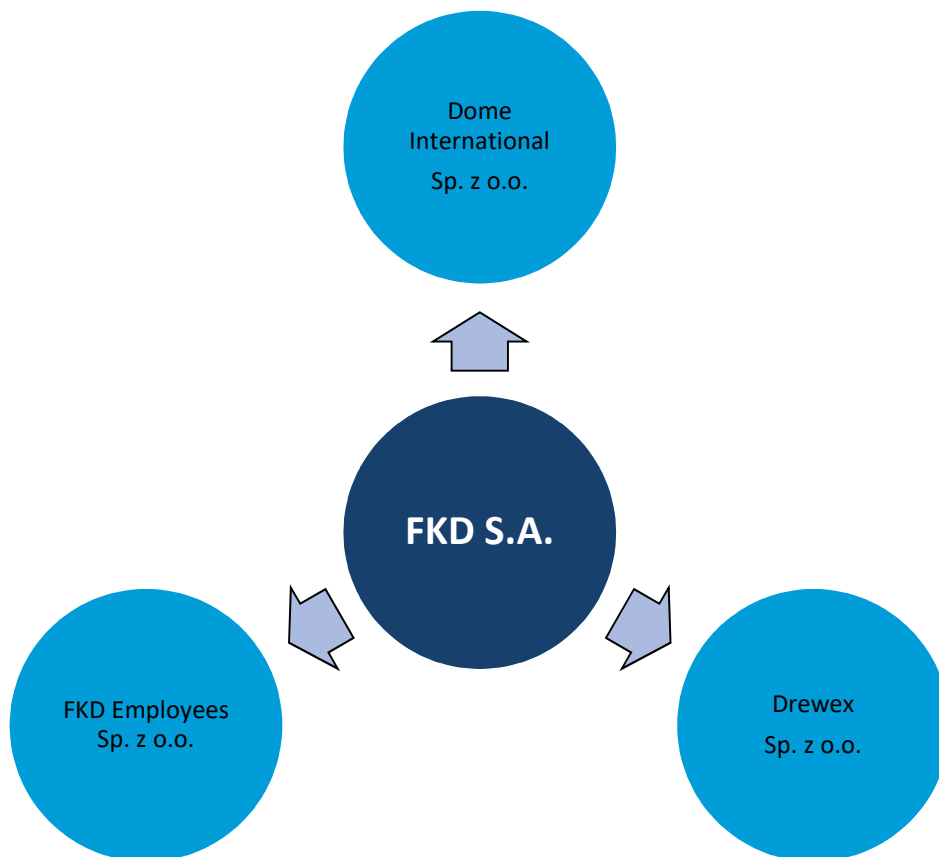
Struktura Grupy Kapitałowej

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

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

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

Docelowa struktura Grupy Kapitałowej:



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

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

Akwizycje

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

Przejęcie Drewex Sp. z o.o.

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

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

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

Kierunki rozwoju działalności

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

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

Budowa magazynów soli

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

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

Produkcja drewna klejonego i konstrukcyjnego KVH

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

Roczna konsumpcja drewna klejonego w Europie Zachodniej to około 1 mln m³ w Niemczech, 1,4 mln m³ we Włoszech. Produkcja w Finlandii to 330 tys. m³ drewna klejonego. Nie ma ogólnie dostępnych badań krajowego rynku, dotyczących konsumpcji drewna klejonego, jednak na podstawie doświadczenia branży można oszacować cały polski rynek na około 30–50 tys. m³ rocznie. Zatem w ślad za krajami Europy Zachodniej możemy spodziewać się równie szybkiego rozwoju tego typu konstrukcji w Polsce. Rozszerzenie zakresu

działalności o przetarcie i suszenie, pozwoli na sprostanie dynamicznie rosnącemu popytowi, umożliwiając jednocześnie dotarcie do nowych odbiorców, co powinno przełożyć się na istotne zwiększenie udziału w rynku.

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

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

Budownictwo wielkogabarytowych konstrukcji drewnianych

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

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

Galanteria ogrodowa

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

Budownictwo jednorodzinne

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

Rewitalizacja zabytków

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

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

Skonsolidowany bilans za IV kwartał 2018 r.

Aktywa	2018-12-31	2017-12-31
A. AKTYWA TRWAŁE	32 288 957,07	12 887 348,37
I. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2 943 982,10	3 500 141,30
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	2 831 211,39	2 997 757,47
3. Inne wartości niematerialne i prawne	112 770,71	502 383,83
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	28 265 464,84	6 538 922,87
1. Środki trwałe	28 234 171,14	6 538 922,87
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 247 923,00	201 315,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	22 958 714,11	4 235 343,20
c) urządzenia techniczne maszyny	1 612 304,59	1 582 714,90
d) środki transportu	401 512,42	496 894,99
e) inne środki trwałe	13 717,02	22 654,78
2. Środki trwałe w budowie	31 293,70	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	943 673,13	2 712 447,20
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	943 673,13	2 712 447,20
IV. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	-	-
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-

b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	135 837,00	135 837,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135 837,00	135 837,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	41 218 764,85	30 424 871,42
I. ZAPASY	7 668 725,67	3 429 654,56
1. Materiały	466 757,03	444 870,95
2. Półprodukty i produkty w toku	3 823 559,74	777 061,19
3. Produkty gotowe	1 046 360,30	-
4. Towary	112 556,30	-
5. Zaliczki na dostawy i usługi	2 219 492,30	2 207 722,42
II. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	9 257 990,36	11 944 265,41
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	9 257 990,36	11 944 265,41
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	4 195 501,08	8 690 674,47
- do 12 miesięcy	4 195 501,08	8 690 674,47
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	386 080,00	379 526,32
c) inne	4 676 409,28	2 874 064,62
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	6 221 519,97	5 073 326,68
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 221 519,97	5 073 326,68
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	5 805 496,58	1 444 977,47
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	5 805 496,58	1 444 977,47
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	416 023,39	3 628 349,21
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	416 023,39	1 728 349,21
- inne środki pieniężne	-	1 900 000,00
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-

IV. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	18 070 528,85	9 977 624,77
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA RAZEM	73 507 721,92	43 312 219,79

PASYWA	2018-12-31	2017-12-31
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	6 936 568,69	9 839 480,53
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	2 131 415,40	2 131 415,40
II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY, w tym	4 286 963,25	7 465 672,32
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością udziałów (akcji)		
III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY w tym	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE w tym	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
V. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	0,00	-4 570 553,50
VI. ZYSK (STRATA) NETTO	518 190,04	
VII. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	66 571 153,23	33 472 739,26
I. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	643 732,00	643 732,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	643 732,00	643 732,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
a) długoterminowa	0,00	0,00
b) krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00
II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	9 394 380,43	10 388 930,02
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	9 394 380,43	10 388 930,02
a) kredyty i pożyczki	3 533 942,96	450 930,19
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 790 000,00	9 823 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	70 437,47	114 999,83
d) inne	0,00	0,00
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	42 871 733,39	18 792 618,04
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	42 871 733,39	18 792 618,04
a) kredyty i pożyczki	5 383 525,94	759 114,58
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	21 136 563,00	11 731 400,75
c) inne zobowiązania finansowe	43 495,13	103 341,27
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11 624 566,46	5 552 125,83
- do 12 miesięcy	11 624 566,46	5 552 125,83
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00

f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 198 586,56	508 789,85
h) z tytułu wynagrodzeń	437 327,30	112 326,44
i) inne	47 669,00	25 519,32
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	13 661 307,41	3 647 459,20
1. Ujemna wartość firmy	10 587 837,26	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 073 470,15	3 647 459,20
a) długoterminowe	2 754 984,39	3 295 368,29
b) krótkoterminowe	318 485,76	352 090,91
PASYWA RAZEM	73 507 721,92	43 312 219,79

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za IV kwartał 2018 r.

	01.10.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 31.12.2018	01.10.2017 - 31.12.2017	01.10.2017 - 31.12.2017
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:	978 362,12	16 978 829,12	7 528 672,00	18 887 647,00
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	902 536,57	16 581 402,57	6 377 638,57	17 049 157,57
IV. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	75 825,55	397 426,55	1 151 032,43	1 838 489,43
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM	369 353,83	11 923 673,83	2 898 597,01	7 735 300,01
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I. KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	326 988,51	11 638 412,51	1 730 040,61	5 937 718,61
II. WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	42 365,32	285 261,32	1 168 557,40	1 797 581,40
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	609 008,29	5 055 155,29	4 630 073,99	11 152 346,99
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	-	-	-40 659,80	47 884,20
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	965 713,11	4 926 612,11	2 146 101,84	5 289 571,84
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	-356 704,82	128 543,18	2 524 632,95	5 814 890,95
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	434 756,16	3 153 237,16	49 488,91	587 099,91
I. ZYSK Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	-785,13	137 078,87	-	-
II. DOTACJE	79 621,76	318 485,76	-142 456,09	352 090,91
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	-	-	-	-
III. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	355 920,53	2 697 672,53	191 946,00	235 009,00

H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	-65 936,36	124 489,64	1 192 538,96	1 698 524,96
I. STRATA Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	-	-	273 253,07	273 253,07
II. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	-	-	88 713,70	88 713,70
III. INNE KOSZTY OPERACYJNE	-65 936,36	124 489,64	830 572,19	1 336 558,19
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	143 987,70	3 157 290,70	1 381 582,90	4 703 465,90
J. PRZYCHODY FINANSOWE	75 242,63	306 525,63	2 824 908,98	2 824 908,98
I. DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH, W TYM:	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. ODSETKI, W TYM:	61 060,72	249 483,72	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III. ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	-	-	2 809 000,00	2 809 000,00
IV. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	-	-	-	-
V. INNE	14 180,91	57 041,91	15 908,98	15 908,98
K. KOSZTY FINANSOWE	802 416,29	2 879 064,29	612 080,57	1 799 865,57
I. ODSETKI, W TYM:	798 031,17	2 874 679,17	612 080,57	1 799 865,57
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI	-	-	-	-
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	-	-	-	-
IV. INNE	4 385,12	4 385,12	-	-
L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I+J-K)	-583 184,96	584 752,04	3 594 411,31	5 728 509,31
M. PODATEK DOCHODOWY	66 562,00	66 562,00	894 615,00	915 563,00
N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIĘSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	-	-	-	-
O. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N)	-649 746,96	518 190,04	2 699 796,31	4 812 946,31

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za IV kwartał 2018 r.

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. ZYSK (STRATA) NETTO	518 190,04	4 812 946,31
II. KOREKTY RAZEM	13 690 168,08	-13 075 246,98
1. Amortyzacja	1 452 658,09	1 369 919,59
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 879 064,29	1 799 865,57
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-137 864,32	-2 294 924,36
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	594 712,00
6. Zmiana stanu zapasów	-4 239 071,11	3 511 329,92
7. Zmiana stanu należności	4 455 049,12	-8 733 297,57
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 109 387,88	-2 586 873,88
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 920 944,13	-6 735 978,25
10. Inne korekty	-2 750 000,00	
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	14 208 358,12	-8 262 300,67
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. WPŁYWY	212 078,87	2 985 000,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	137 078,87	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	75 000,00	2 985 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	75 000,00	2 985 000,00
- zbycie aktywów finansowych	75 000,00	2 860 000,00
- 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	125 000,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. WYDATKI	27 728 694,40	2 026 077,92
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23 215 263,45	581 100,45
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	4 360 519,11	1 444 977,47
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	4 360 519,11	1 444 977,47
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	4 360 519,11	1 444 977,47
4. Inne wydatki inwestycyjne	152 911,84	0,00
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	-27 516 615,53	958 922,08
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. WPŁYWY	17 180 242,13	19 919 942,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	4 566 942,00
2. Kredyty i pożyczki	7 707 242,13	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	9 473 000,00	15 353 000,00

4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. WYDATKI	7 084 310,54	13 415 481,48
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	2 620 387,07
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	845 430,59
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	4 100 837,75	7 783 095,60
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	104 408,50	366 702,65
8. Odsetki	2 879 064,29	1 799 865,57
9. Inne wydatki finansowe		
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	10 095 931,59	6 504 460,52
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-3 212 325,82	-798 918,07
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	-3 212 325,82	-798 918,07
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 628 349,21	4 427 267,48
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	416 023,39	3 628 349,41
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

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

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 839 480,53	3 079 979,29
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 839 480,53	3 079 979,29
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 131 415,40	1 370 258,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	761 157,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	761 157,00
kapitał ze sprzedaży akcji	0,00	761 157,00
kapitał udziałowy spółek powiązanych	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 131 415,40	2 131 415,40
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 465 672,32	3 659 887,32
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-3 178 739,07	3 805 785,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	3 805 785,00
zysk netto z roku poprzedniego	0,00	0,00
kapitał zapasowy spółek powiązanych	0,00	0,00
nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	0,00	3 805 785,00
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	3 178 739,07	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	3 178 739,07	0,00
- koszty podwyższenia kapitału		
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4 286 933,25	7 465 672,32
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00

-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-		
-		
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- dopłata udziałowców do kapitału	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4 570 553,50	-3 230 376,47
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-4 570 553,50	-3 230 376,47
- korekty błędów podstawowych		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-4 570 553,50	-3 230 376,47
a) zwiększenia (z tytułu)	4 812 946,31	1 280 210,04
zysk netto z roku poprzedniego	4 812 946,31	1 280 210,04
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	242 392,81	2 620 387,07
zysk netto z roku poprzedniego	0,00	0,00
straty spółek powiązanych z lat poprzednich	242 392,81	2 620 387,07
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-4 570 553,50
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		
- pokrycie straty przez udziałowców		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
przeniesienie straty		
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-4 570 553,50
6. Wynik netto	518 190,04	4 812 946,31
a) zysk netto	518 190,04	4 812 946,31
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 936 538,69	9 839 480,53
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 936 538,69	9 839 480,53

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

Jednostkowy bilans za IV kwartał 2018 r.

Aktywa	2018-12-31	2017-12-31
A. AKTYWA TRWAŁE	11 104 721,87	13 030 386,44
I. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	0,00	100 000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	100 000,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	5 333 515,06	6 231 651,06
1. Środki trwałe	5 333 515,06	6 231 651,06

a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	201 315,00	201 315,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 116 295,64	4 235 343,20
c) urządzenia techniczne maszyny	896 633,62	1 540 344,18
d) środki transportu	117 542,08	240 617,92
e) inne środki trwałe	1 728,72	14 030,76
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	853 393,08	2 252 898,38
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	853 393,08	2 252 898,38
IV. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	4 781 976,73	4 310 000,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	4 781 976,73	4 310 000,00
a) w jednostkach powiązanych	4 781 976,73	4 310 000,00
- udziały lub akcje	4 781 976,73	4 310 000,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	135 837,00	135 837,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135 837,00	135 837,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	26 041 349,07	22 661 079,61
I. ZAPASY	4 330 966,30	2 869 343,00
1. Materiały	466 757,03	246 757,03
2. Półprodukty i produkty w toku	1 656 486,85	414 863,55
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	2 207 722,42	2 207 722,42
II. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	3 404 402,99	6 274 866,12
1. Należności od jednostek powiązanych	1 775 000,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	1 775 000,00	0,00
- do 12 miesięcy	1 775 000,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	1 629 402,99	6 274 866,12
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	1 071 432,66	4 739 294,78
- do 12 miesięcy	1 071 432,66	4 739 294,78
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00

b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	272 759,00	59 833,00
c) inne	285 211,33	1 475 738,34
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	12 522 618,95	9 306 572,08
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 522 618,95	9 306 572,08
a) w jednostkach powiązanych	6 824 588,01	7 247 453,16
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	6 824 588,01	7 247 453,16
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	5 400 224,01	1 221 041,10
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	5 400 224,01	1 221 041,10
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	297 806,93	838 077,82
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	297 806,93	838 077,82
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	5 783 360,83	4 210 298,41
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	37 146 070,94	35 691 466,05

PASYWA	2018-12-31	2017-12-31
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 880 990,74	5 440 236,09
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	2 131 415,40	2 131 415,40
II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY, w tym	0,00	0,00
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością udziałów (akcji)	0,00	0,00
III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY w tym	7 465 672,32	7 465 672,32
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE w tym	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
V. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	-6 906 851,63	-4 519 562,52
VI. ZYSK (STRATA) NETTO	-809 245,35	362 710,89
VII. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	35 265 080,20	30 251 229,96
I. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	643 732,00	643 732,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	643 732,00	643 732,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
a) długoterminowa	0,00	0,00
b) krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00
II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	6 311 367,66	10 388 930,02
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	6 311 367,66	10 388 930,02
a) kredyty i pożyczki	450 930,19	450 930,19
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 790 000,00	9 823 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	70 437,47	114 999,83

d) inne	0,00	0,00
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	25 236 510,39	15 923 199,65
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	25 236 510,39	15 923 199,65
a) kredyty i pożyczki	1 455 446,03	271 889,83
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	21 136 563,00	11 731 400,75
c) inne zobowiązania finansowe	27 236,30	103 341,27
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 502 929,26	3 442 660,73
- do 12 miesięcy	1 502 929,26	3 442 660,73
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	175 471,60	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	771 282,52	304 789,64
h) z tytułu wynagrodzeń	119 912,68	47 917,43
i) inne	47 669,00	21 200,00
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	3 073 470,15	3 295 368,29
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 073 470,15	3 295 368,29
a) długoterminowe	2 754 984,39	2 943 277,38
b) krótkoterminowe	318 485,76	352 090,91
PASYWA RAZEM	37 146 070,94	35 691 466,05

Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za IV kwartał 2018 r.

	01.10.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 31.12.2018	01.10.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 31.12.2017
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:	1 095 416,40	3 836 018,40	2 014 357,84	7 516 147,84
- od jednostek powiązanych	2 595 500,00	2 773 000,00	-380 233,81	394 445,19
I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	1 023 216,64	3 543 216,64	886 324,98	5 700 755,98
IV. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	72 199,76	292 801,76	1 128 032,86	1 815 391,86
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM	340 545,42	1 314 933,42	2 108 846,57	3 850 156,57
- od jednostek powiązanych	186 216,30	551 230,30	-139 541,00	0
I. KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	298 180,62	1 111 804,62	954 039,77	2 066 457,77
II. WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	42 364,80	203 128,80	1 154 805,80	1 783 698,80
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	754 870,98	2 521 084,98	-94 488,73	3 665 991,27

D. KOSZTY SPRZEDAŻY	0,00	0	-40 659,98	9 675,02
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	857 856,26	3 083 890,26	900 300,88	3 493 847,88
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	-102 985,28	-562 805,28	-954 129,63	162 468,37
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	79 621,73	349 817,73	18 090,96	512 637,96
I. ZYSK Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0,00	0	0,00	0
II. DOTACJE	79 621,76	318 485,76	-142 456,09	352 090,91
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	0,00	0	0,00	0
III. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	-0,03	31 331,97	160 547,05	160 547,05
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	17 336,68	76 238,68	834 132,89	1 064 133,89
I. STRATA Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0,00	0	281 383,15	281 383,15
II. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	0,00	0	88 713,70	88 713,70
III. INNE KOSZTY OPERACYJNE	17 336,68	76 238,68	464 036,04	694 037,04
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	-40 700,23	-289 226,23	-1 770 171,56	-389 027,56
J. PRZYCHODY FINANSOWE	550 666,16	1 995 908,16	3 314 527,99	3 314 527,99
I. DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH, W TYM:	0,00	0	0,00	0
- od jednostek powiązanych	0,00	0	0,00	0
II. ODSETKI, W TYM:	550 666,16	1 995 908,16	499 619,01	499 619,01
- od jednostek powiązanych	489 613,44	1 746 424,44	478 577,91	478 577,91
III. ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0,00	0	2 799 000,00	2 799 000,00
IV. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00	0	0,00	0
V. INNE	0,00	0	15 908,98	15 908,98
K. KOSZTY FINANSOWE	573 264,28	2 515 927,28	612 063,54	1 799 840,54
I. ODSETKI, W TYM:	573 264,28	2 515 927,28	612 063,54	1 799 840,54
- dla jednostek powiązanych	0,00	0	0,00	0
II. STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0,00	0	0,00	0
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00	0	0,00	0

IV. INNE	0,00	0	0,00	0
L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I+J-K)	-63 299,35	-809 245,35	932 292,89	1 125 659,89
M. PODATEK DOCHODOWY	0,00	0	750 799,00	762 949,00
N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIĘSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0	0,00	0
O. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N)	-63 299,35	-809 245,35	181 493,89	362 710,89

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za IV kwartał 2018 r.

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. ZYSK (STRATA) NETTO	-809 245,35	362 710,89
II. KOREKTY RAZEM	582 745,11	-4 226 074,01
1. Amortyzacja	1 002 736,00	1 072 855,78
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 515 927,28	1 797 153,80
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-2 450 466,63
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	594 712,00
6. Zmiana stanu zapasów	-1 461 623,30	596 196,91
7. Zmiana stanu należności	4 269 968,43	-3 879 044,67
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 199 302,74	170 580,66
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 794 960,56	-2 128 061,86
10. Inne korekty	-2 750 000,00	0,00
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	-226 500,24	-3 863 363,12
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. WPŁYWY	75 000,00	2 800 000,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	75 000,00	2 800 000,00
a) w jednostkach powiązanych	75 000,00	2 800 000,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. WYDATKI	4 307 894,49	8 792 532,66
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 600,00	314 038,40
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00

3. Na aktywa finansowe, w tym:	4 303 294,49	8 478 494,26
a) w jednostkach powiązanych	546 976,73	7 257 453,16
b) w pozostałych jednostkach	3 756 317,76	1 221 041,10
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	3 756 317,76	1 221 041,10
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	-4 232 894,49	-5 992 532,66
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. WPŁYWY	10 656 556,20	19 919 942,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	4 566 942,00
2. Kredyty i pożyczki	1 183 556,20	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	9 473 000,00	15 353 000,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. WYDATKI	6 737 432,36	11 602 483,46
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	997 487,97
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	658 043,44
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	4 100 837,75	7 783 095,60
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	120 667,33	366 702,65
8. Odsetki	2 515 927,28	1 797 153,80
9. Inne wydatki finansowe		
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	3 919 123,84	8 317 458,54
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-540 270,89	-1 538 437,24
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	-540 270,89	-1 538 437,24
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	838 077,82	2 376 515,06
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	297 806,93	838 077,82
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

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

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 440 236,09	1 508 071,17
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 440 236,09	1 508 071,17
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 131 415,40	1 370 258,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	761 157,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	761 157,00
kapitał ze sprzedaży akcji	0,00	761 157,00
kapitał udziałowy spółek powiązanych	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00

-		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 131 415,40	2 131 415,40
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 465 672,32	3 659 887,32
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	3 805 785,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	3 805 785,00
zysk netto z roku poprzedniego	0,00	0,00
kapitał zapasowy spółek powiązanych	0,00	0,00
nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	0,00	3 805 785,00
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
- koszty podwyższenia kapitału		
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 465 672,32	7 465 672,32
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-		
-		
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- dopłata udziałowców do kapitału	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4 519 562,52	-3 230 376,47
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	362 710,89	0,00
zysk netto z roku poprzedniego	362 710,89	0,00
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	362 710,89	0,00
zysk netto z roku poprzedniego	362 710,89	0,00
straty spółek powiązanych z lat poprzednich	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-4 519 562,52	
- korekty błędów podstawowych	-2 750 000,00	
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-7 269 562,52	-3 230 376,47
a) zwiększenia (z tytułu)	362 710,89	0,00
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	362 710,89	
- pokrycie straty przez udziałowców		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	1 289 186,05
przeniesienie straty	0,00	1 289 186,05
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 906 851,63	-4 519 562,52
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 906 851,63	-4 519 562,52
6. Wynik netto	-809 245,35	362 710,89
a) zysk netto		362 710,89
b) strata netto	-809 245,35	
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 880 990,74	5 440 236,09
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 880 990,74	5 440 236,09

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 października do grudnia 2018 roku.

2) METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

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

3) PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

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

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

4) SYSTEM OCHRONY DANYCH

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

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

10. Wybrane dane finansowe, jednostkowe i skonsolidowane.

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

Wyszczególnienie	2018-12-31	2017-12-31	zmiana %
suma bilansowa	37 146 070,94	35 691 466,05	104,08%
aktywa trwałe	11 104 721,87	13 030 386,44	85,22%
aktywa obrotowe	26 041 349,07	22 661 079,61	114,92%
należności długoterminowe	853 393,08	2 252 898,38	37,88%
należności krótkoterminowe	3 404 402,99	6 274 866,12	54,25%
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	297 806,93	838 077,82	35,53%
kapitał własny	1 880 990,74	5 440 236,09	34,58%
zobowiązania długoterminowe	6 311 367,66	10 388 930,02	60,75%
zobowiązania krótkoterminowe	25 236 510,39	15 923 199,65	158,49%

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	Zmiana
amortyzacja	1 002 736,00	1 072 855,78	93,46%
przychody netto ze sprzedaży	3 836 018,40	7 516 147,84	51,04%
zysk/strata ze sprzedaży	2 521 084,98	3 665 991,27	68,77%
EBITDA	713 509,77	683 828,22	104,34%
zysk/strata na działalności operacyjnej	-289 226,23	-389 027,56	74,35%
zysk/strata brutto	-809 245,35	1 125 659,89	-71,89%
zysk/strata netto	-809 245,35	362 710,89	-223,11%

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

Wyszczególnienie	2018-12-31	2017-12-31	zmiana %
suma bilansowa	73 507 721,92	43 312 219,79	169,72%
aktywa trwałe	32 288 957,07	12 887 348,37	250,55%
aktywa obrotowe	41 218 764,85	30 424 871,42	135,48%
należności długoterminowe	943 673,13	2 712 447,20	34,79%
należności krótkoterminowe	9 257 990,36	11 944 265,41	77,51%
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	416 023,39	1 728 349,21	24,07%
kapitał własny	6 936 568,69	9 839 480,53	70,50%
zobowiązania długoterminowe	9 394 380,43	10 388 930,02	90,43%
zobowiązania krótkoterminowe	42 871 733,39	18 792 618,04	228,13%

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	Zmiana
amortyzacja	1 452 658,08	1 369 919,59	106,04%
przychody netto ze sprzedaży	16 978 829,12	18 887 647,00	89,89%
zysk/strata ze sprzedaży	128 543,18	5 814 890,95	2,21%
EBITDA	4 609 948,78	6 073 385,49	75,90%
zysk/strata na działalności operacyjnej	3 157 290,70	4 703 465,90	67,13%
zysk/strata brutto	584 752,04	5 728 509,31	10,21%
zysk/strata netto	518 190,04	4 812 946,31	10,77%

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

W okresie od stycznia do grudnia 2018 roku Spółka osiągnęła skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży na poziomie 17 mln zł, co oznacza spadek o 10,1 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, gdy przychody miały wartość 18,8 mln zł. Zysk operacyjny Grupy zmniejszył się w ciągu 12 miesięcy roku o 33% do poziomu 3,16 mln zł. Skonsolidowany wynik EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) wyniósł w tym okresie 4,6 mln zł i był on niższy o 24% w porównaniu z ubiegłym rokiem. Zysk netto Grupy FKD w I-IV kwartału 2018 roku wyniósł 0,52 mln zł.

W okresie IV kwartału 2018 roku, Spółka wygenerowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 0,98 mln zł (spadek o 87% w stosunku do IV kwartału ubr.).

Przejęcie na początku marca 2018 roku Drewexu spowodowało znaczącą zmianę struktury bilansu Grupy FKD. Suma bilansowa Grupy uległa podwojeniu rok do roku i wyniosła 73,5 mln zł. W wyniku dokonania przez rzeczoznawcę wyceny nieruchomości gruntów i nieruchomości na poziomie 22,1 mln zł, a więc znacząco wyżej od dotychczas ujmowanej w księgach rachunkowych kwoty 10,9 mln zł, znacząco zwiększyły się aktywa trwałe Grupy. Ich wartość na koniec grudnia 2018 roku wyniosła 32,3 mln zł wobec 11,2 mln zł przed rokiem (dało to trzykrotny wzrost). W znacznie mniejszym stopniu zwiększyły się aktywa obrotowe Grupy (+35%), które wyniosły na koniec grudnia 41,3 mln zł.

Na koniec grudnia 2018 Grupa FKD posiadała wartość skonsolidowanych kapitałów własnych w wysokości 6,9 mln zł. Jednakże w pasywach Grupy dominowały zobowiązania i rezerwy na zobowiązania o wartości 66,5 mln zł. Wzrost zobowiązań Grupy spowodowany był zarówno przejęciem Drewexu (spółka ta ma zaciągnięte kredyty bankowe), jak i emisją kolejnych serii obligacji przez Fabrykę Konstrukcji Drewnianych S.A. Dodatkowo na wzrost poziomu zobowiązań krótkoterminowych do poziomu 42 mln (+128%) 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. Dwukrotnie zwiększyły się także w ciągu ostatniego roku zobowiązania handlowe Grupy, które na koniec grudnia miały wartość 11,6 mln zł.

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

W okresie od stycznia do grudnia 2018 roku Spółka osiągnęła jednostkowe przychody netto ze sprzedaży na poziomie 3,8 mln zł, co było wartością o 49% niższą w porównaniu analogicznym okresem 2017 roku. Na poziomie wyniku finansowego netto Spółka osiągnęła stratę równą 0,8 mln zł, w porównaniu ze 362 tys. zł zysku w roku poprzednim. Jednostkowa suma bilansowa Spółki na koniec września 2018 roku wyniosła 37,1 mln zł, co oznacza wzrost o 4% w skali roku. Po stronie aktywów zdecydowanie bardziej zwiększyły się aktywa obrotowe, które na koniec września 2018 roku osiągnęły poziom 26 mln zł (+14%). Po stronie pasywów najszybciej rosły zobowiązania krótkoterminowe (+58%), które miały wartość 25,2 mln zł. Podobnie jak w przypadku Grupy Kapitałowej do wzrostu poziomu zobowiązań krótkoterminowych przyczyniło się skrócenie terminu do wykupu niektórych serii obligacji poniżej 1 roku.

Na słabsze wyniki Grupy FKD w okresie IV kwartału 2018 roku wpływ miały:

- Problemy przy realizacji największego w historii Grupy kontraktu na budowę OUD Nadarzyn - brak było przepływów finansowych z kontraktu, w wyniku braku akceptacji przejściowych świadectw płatności przez Generalnego Wykonawcę (przy ponoszonych przez Grupę kosztach), co spowodowało przedłużanie realizacji kontraktu, a w konsekwencji jego wypowiedzenie przez spółkę zależną Dome International.
- Pogorszenie się rentowności prowadzonych kontraktów, w wyniku wzrostu kosztów wynagrodzeń, wyższą cen materiałów budowlanych itp.
- W związku z brakiem pozytywnych przepływów finansowych z niektórych kontraktów oraz koniecznością pozyskania środków na spłatę zapadających serii obligacji, przy bardzo trudnej sytuacji na rynku obligacji (problemy z pozyskaniem finansowania, które nastąpiły po wybuchu tzw. „afery GetBack”) Spółka nie była w stanie zapewnić środków finansowych na odpowiednim poziomie na realizację niektórych kontraktów.
- Wysokie zadłużenie Grupy i związane z tym wysokie koszty finansowe.
- Gorsze od założeń wyniki finansowe Drewexu.

W celu poprawy wyników Grupy FKD w przyszłości, Zarząd FKD podjął lub w najbliższym czasie zamierza podjąć następujące działania:

- Rezygnacja z realizacji kontraktów o charakterze ogólnobudowlanym.
- Skoncentrowanie się na budowie magazynów soli, gdzie Grupa posiada największe kompetencje oraz przewagi konkurencyjne, dzięki czemu jest w stanie generować największe marże.
- Renegocjacja wartości niektórych podpisanych kontraktów na budowę magazynów soli, w celu utrzymania ich rentowności na satysfakcjonującym poziomie.
- Zrewidowanie kontraktów w Drewexie w celu utrzymania wyłącznie tych zapewniających rentowność na odpowiednim poziomie, nawet przy zmniejszonej sprzedaży spółki.
- działania nakierowane na obniżkę kosztów Grupy.

Komentarz Zarządu na temat wartości obecnych zobowiązań Spółki

Na dzień 31 grudnia 2018 r. skonsolidowane zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 66,5 mln zł, natomiast jednostkowe zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 35,2 mln zł. Znaczący udział kapitałów obcych w strukturze finansowania, wynika z dynamicznego rozwoju Spółki oraz Grupy Kapitałowej, a tym samym jej potrzeb finansowych, związanych ze specyfiką działalności – finansowanie kontraktów. Dodatkowo na wzrost poziomu zobowiązań Grupy wpływ miało przejęcie Drewexu. Największą część zobowiązań stanowią Grupy zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, niemniej jednak na wartość zobowiązań ogółem składają się także zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredytów, czy też wspomniana wcześniej "Ujemna wartość firmy".

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

- a) Spółka zakończyła prace przy budowie obiektu rolniczego, budynku gospodarczego z przybudówką w miejscowości Wąsowo.
- b) Emitent w ciągu IV kwartału 2018 roku realizował prace przy budowie magazynu soli wraz z silosem w miejscowości Ożarówice. Wartość kontraktu brutto wynosi 2,23 mln zł. Prace odbywają się zgodnie z harmonogramem.



- c) Spółka za pośrednictwem spółki zależnej Dome International Sp. z o. o. w ciągu IV kwartału 2018 roku kontynuowała prace przy budowie magazynu soli w miejscowości Lubin. Wartość kontraktu brutto wynosi 1,845 mln zł.



- d) Emitent za pośrednictwem swojej Spółki zależnej podpisał kontrakt na budowę magazynu soli w Trąbkach wielkich o wartości 1.789.127,35 brutto.
- e) W październiku 2018 roku spółka zależna Dome International Sp. z o.o. wypowiedziała umowy na budowę OUD Nadarzyn, którego Generalnym Wykonawcą było Przedsiębiorstwo Usług Technicznych "INTERCOR" Sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu (dalej: „INTERCOR”).

Przyczyną przerwania przez Spółkę prac oraz wypowiedzenia umów był brak przepływów finansowych z budowy, odpowiadających poziomowi zaawansowania prac już przez nią przeprowadzonych, co uniemożliwiało kontynuowanie kontraktu przez Spółkę. Biorąc pod uwagę wzajemne roszczenia Dome International wobec INTERCOR oraz INTERCOR wobec Dome International, Spółka nie widzi innej możliwości rozwiązania sporu, niż na drodze sądowej.

Jednocześnie Spółka informuje, że będzie się domagała płatności za już wykonane prace od Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad, która była podmiotem zlecającym prace Generalnemu Wykonawcy. W tym celu Spółka podjęła już stosowne działania.

- f) Biorąc pod uwagę sytuację, która miała miejsce przy budowie OUD Nadarzyn, w przyszłości Grupa FKD zamierza się skoncentrować na budowie magazynów soli, gdzie posiada największe kompetencje oraz przewagi konkurencyjne, dzięki czemu jest w stanie generować największe marże. Grupa nie jest natomiast zainteresowana uczestnictwem w kontraktach na prace o charakterze ogólnobudowlanym.
- g) Spółka prowadzi obecnie renegecje wartości kilku podpisanych kontraktów na budowę magazynów soli, w celu utrzymania ich rentowności na odpowiednim poziomie.
- h) Emitent za pośrednictwem swojej spółki zależnej Dome International Sp. z o. o. prowadził w IV kwartale prace projektowe magazynów soli, silosów, hal, obiektów rolniczych, budynków mieszkalnych i obiektów małej architektury.
- i) Emitent za pośrednictwem swoich spółek zależnych obecnie realizuje zadania na sześciu obiektach kubaturowych – magazyny soli, oraz przygotowuje się do podpisania kolejnych umów, których termin wykonania (zakończenia prac) jest planowany na przełom pierwszego i drugiego półrocza 2019 roku.

13. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz.

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

Przyczyną odwołania prognozy wyników finansowych były przede wszystkim następujące czynniki:

- Wypowiedzenie przez spółkę zależną Dome International Sp. z o. o. umów na budowę budynku garażowo-warsztatowego, socjalno-biurowego oraz magazynu soli wraz z silosem i infrastrukturą na OUD Nadarzyn. łączna wartość tych kontraktów wynosiła 11,7 mln zł brutto.
- Pogorszenie się rentowności prowadzonych kontraktów, w związku ze wzrostem kosztów wynagrodzeń, wyższą cen materiałów budowlanych itp. Wymaga to renegecji niektórych kontraktów. W związku z

tym przychody oraz zyski z ich realizacji ulegną przesunięciu w czasie - w zależności do tego jak szybko nastąpi podpisanie aneksów do kontraktów.

- W związku z brakiem pozytywnych przepływów finansowych z niektórych kontraktów oraz koniecznością pozyskania środków na spłatę zapadających serii obligacji, przy bardzo trudnej sytuacji na rynku obligacji, Spółka nie była w stanie zapewnić środków finansowych na odpowiednim poziomie na realizację niektórych kontraktów.

Jednocześnie Zarząd FKD zapewnia, że dołoży wszelkich starań, aby mimo opisanych powyżej trudności, wyniki osiągnięte przez Grupę FKD w 2018 roku były jak najlepsze.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku zatrudnienie w Fabryce Konstrukcji Drewnianych S.A. oraz pozostałych podmiotach należących do Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 138 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 IV kwartał 2018 roku oraz dane do nich porównywalne za IV 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