



FABRYKA
**Konstrukcji
Drewnianych**

Raport kwartalny
Jednostkowy i skonsolidowany

za II kwartał 2018 r.
(okres od 01.04.2018 r. do 30.06.2018 r.)

Paproć, 10 sierpnia 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 10.08.2018 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 II kwartał 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi.	11
8.	Jednostkowe sprawozdania finansowe za II 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 II kwartale 2018 r. wyniki finansowe.	29
12.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w II kwartale 2018 roku	31
13.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz.	33
14.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.	33
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:	• 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:	• 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:	• 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2 • 702.584 akcji zwykłych na okaziciela serii B

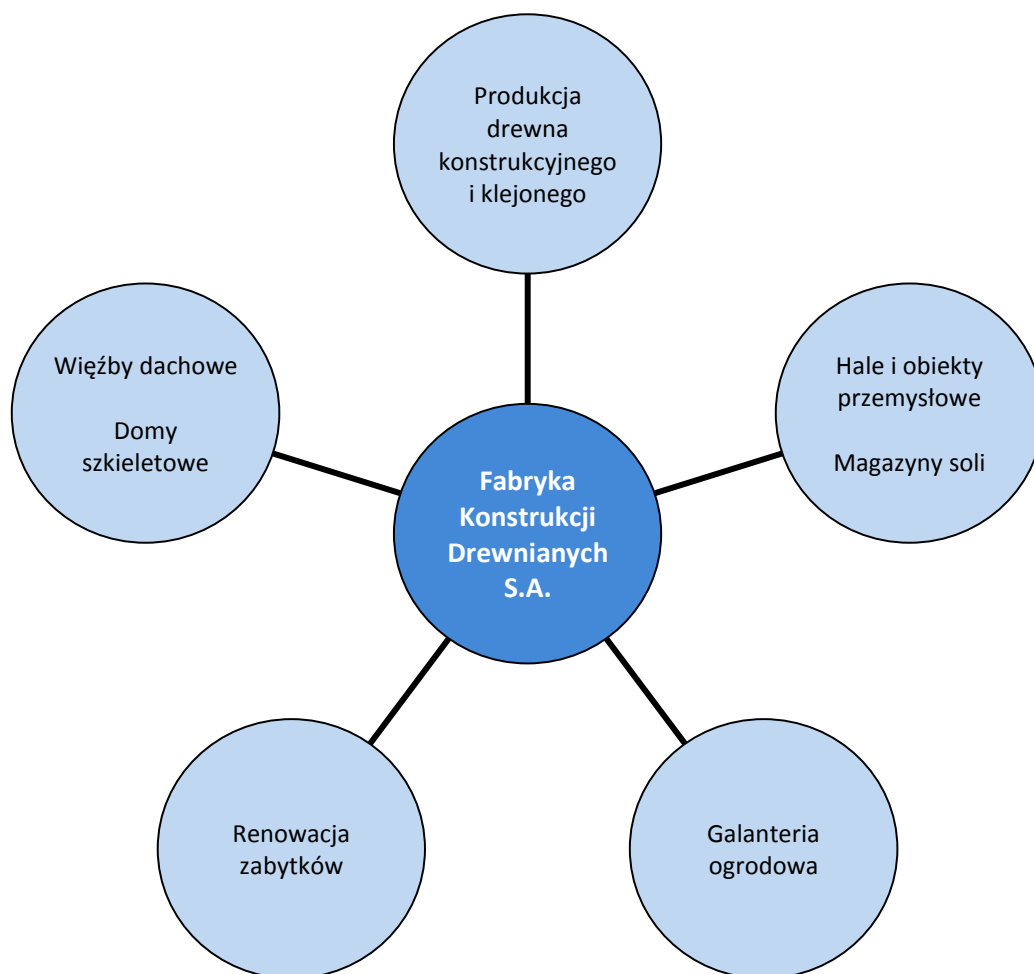
2. Przedmiot działalności Spółki.

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

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

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



3. Struktura Akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA Emitenta, stan na dzień 10.08.2018 r.

Akcjonariat – stan na dzień 10.08.2018

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 30 czerwca 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.

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.

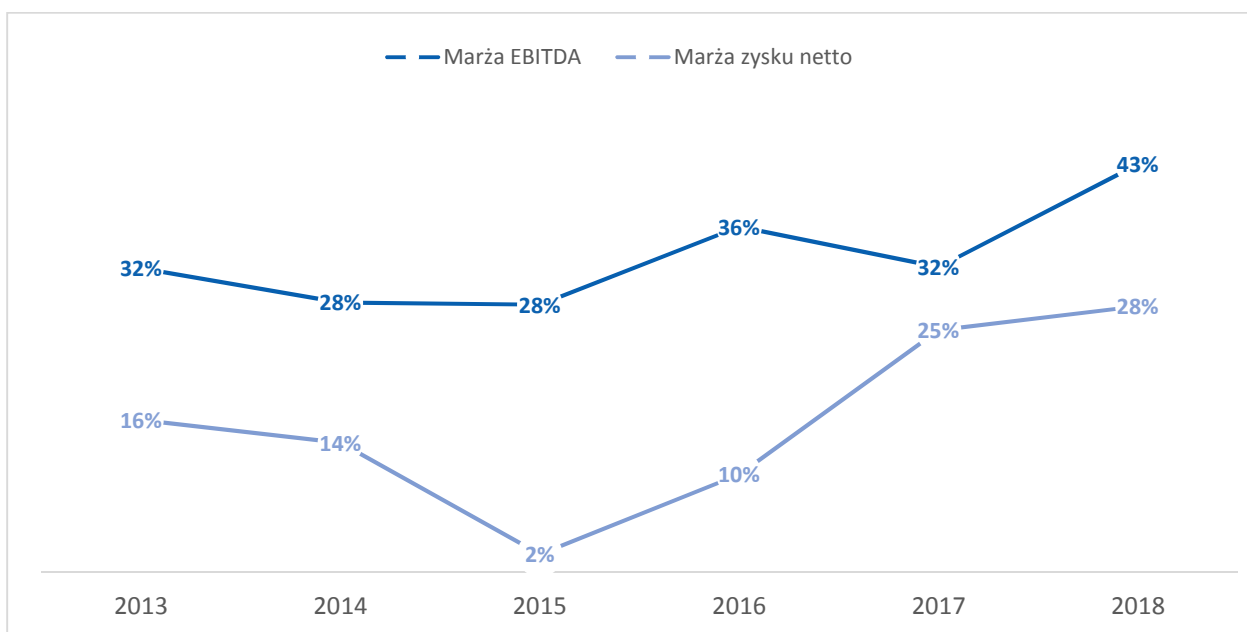
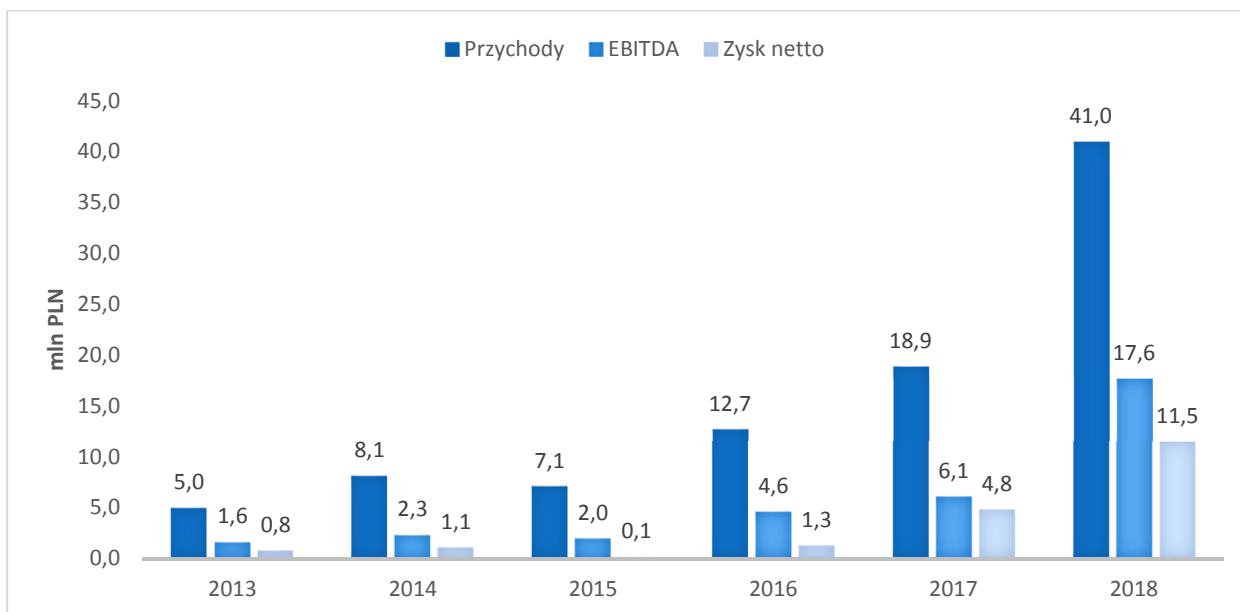
Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej. Wymienione wyżej jednostki, w których Spółka posiada udziały, wchodzi w skład Grupy Kapitałowej i podlegają konsolidacji sprawozdań finansowych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku.

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 6.500 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:

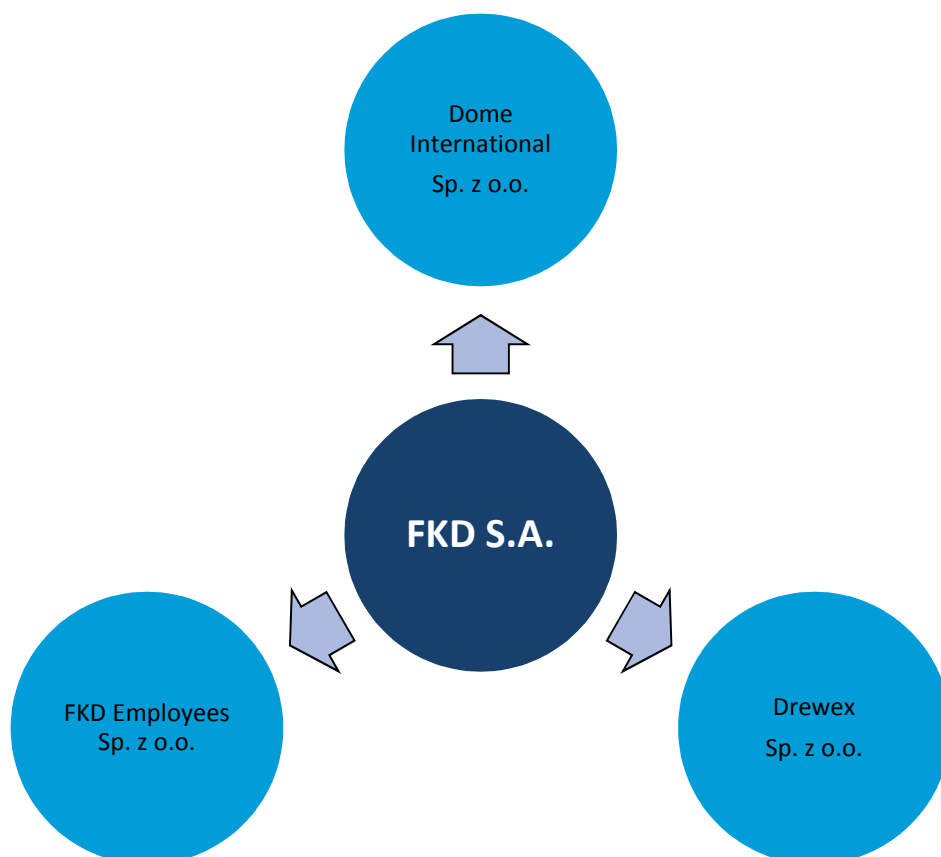
- zmiana i uporządkowanie struktury własnościowej spółek zależnych,
- akwizycje,
- wyznaczenie nowych kierunków rozwoju oraz ugruntowanie obecnych.

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 jednorodzinnym, renowacją zabytków oraz montażem hal sportowych.

Akwizycje

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

Przejęcie Drewex Sp. z o.o.

Realizując swoją strategię w zakresie akwizycji, w marcu 2018 roku Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. przejęła kontrolę nad spółką Drewex Sp. z o.o. Strategia ta zakładała zakup przedsiębiorstwa z branży drzewnej, które pozwoliło by 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. 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 jednorodzinnym 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.

Kierunki rozwoju działalności

Grupa Kapitałowa przyjęła strategię wzmacnia 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. 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 należącą 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, zakupowywany był za granicą, co wiązało 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 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 wzmocnianymi 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 uzyskał informację na temat przyznanego Spółce dofinansowania ze środków Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2014-2020 w ramach Działania 1.2 „Wzmocnienie potencjału innowacyjnego przedsiębiorstw Wielkopolski”. Wniosek o dofinansowanie został złożony celem ubiegania się o realizację projektu „Opracowanie konstrukcji i technologii wytwarzania drewnianych belek dwuteowych zbrojonych prętami kompozytowymi”. Kwota dofinansowania projektu wynosi 2,68 mln zł. Środki zostaną przekazane Spółce po podpisaniu odrębnej umowy i na warunkach w niej zawartych.

Budownictwo wielkogabarytowych konstrukcji drewnianych

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

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. Kopuły 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 II kwartał 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi.

Skonsolidowany bilans za II kwartał 2018 r.

Aktywa	2018-06-30	2017-06-30
A. AKTYWA TRWAŁE	35 272 416	11 749 800
I. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	3 341 292	3 744 441
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2. Wartość firmy	2 914 484	3 247 571
3. Inne wartości niematerialne i prawne	426 807	496 871
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
II. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	29 052 840	6 586 047
1. Środki trwałe	29 021 546	6 502 364

a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 247 923	201 315
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	23 160 502	4 255 991
c) urządzenia techniczne maszyny	2 006 631	1 751 058
d) środki transportu	586 075	287 797
e) inne środki trwałe	20 415	6 203
2. Środki trwałe w budowie	31 294	83 683
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
III. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	2 742 447	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	2 742 447	998 087
IV. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	0	175 000
1. Nieruchomości	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0	175 000
a) w jednostkach powiązanych	0	50 000
- udziały lub akcje	0	50 000
- 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	125 000
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	125 000
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	246 225
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135 837	246 225
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
B. AKTYWA OBROTOWE	38 949 625	23 506 595
I. ZAPASY	5 488 319	5 827 127
1. Materiały	323 474	0
2. Półprodukty i produkty w toku	660 572	3 321 414
3. Produkty gotowe	2 167 235	0
4. Towary	129 315	94 261
5. Zaliczki na dostawy i usługi	2 207 722	2 411 452
II. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	11 330 989	8 178 540
1. Należności od jednostek powiązanych	0	0
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
2. Należności od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek	11 330 989	8 178 540
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	7 931 840	4 698 222
- do 12 miesięcy	7 931 840	4 698 222
- powyżej 12 miesięcy	0	0

b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	614 597	0
c) inne	2 784 553	3 480 317
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0
III. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	4 454 189	2 203 289
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 454 189	2 203 289
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	1 569 256	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	1 569 256	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 884 933	2 203 289
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 884 933	703 289
- inne środki pieniężne	0	1 500 000
- inne aktywa pieniężne	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	17 676 127	7 297 639
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0	0
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0	0
AKTYWA RAZEM	74 222 041	35 256 395

PASYWA	2018-06-30	2017-06-30
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	12 553 230	4 411 532
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	2 131 415	1 370 258
II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY, w tym	7 465 672	3 659 887
- 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	0
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
V. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	242 393	-1 976 320
VI. ZYSK (STRATA) NETTO	2 713 749	1 357 706
VII. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (wielkość ujemna)	0	0
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	61 668 811	30 844 863
I. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 206 394	49 020
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 206 394	49 020
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
a) długoterminowa		
b) krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy		
a) długoterminowe		
b) krótkoterminowe		
II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	17 942 324	14 889 069
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Wobec pozostałych jednostek	17 942 324	14 889 069
a) kredyty i pożyczki	3 533 943	1 333 203
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	14 309 000	13 278 000
c) inne zobowiązania finansowe	99 381	277 866

d) inne	0	0
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	28 596 740	13 743 921
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	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
3. Wobec pozostałych jednostek	28 596 740	13 743 921
a) kredyty i pożyczki	5 214 639	722 859
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 421 234	2 761 619
c) inne zobowiązania finansowe	84 489	179 723
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9 458 415	6 737 146
- do 12 miesięcy	9 458 415	6 737 146
- 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	2 966 462	1 962 039
h) z tytułu wynagrodzeń	384 523	124 592
i) inne	66 978	1 255 943
4. Fundusze specjalne	0	0
IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	13 923 353	2 162 852
1. Ujemna wartość firmy	11 026 029	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 897 324	2 162 852
a) długoterminowe	2 545 233	1 209 584
b) krótkoterminowe	352 091	953 268
PASYWA RAZEM	74 222 041	35 256 395

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za II kwartał 2018 r.

	01.04.2018 - 30.06.2018	01.01.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017	01.01.2017 - 30.06.2017
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:	8 691 119	14 482 439	3 703 964	7 232 364
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	8 614 263	14 404 999	3 086 471	6 544 907
IV. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	76 856	77 440	617 492	687 457
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM	4 861 694	8 143 461	1 768 671	3 563 682
- od jednostek powiązanych				
I. KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	4 791 694	8 071 825	1 188 671	2 934 657
II. WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	70 000	71 637	580 000	629 024
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	3 829 425	6 338 977	1 935 292	3 668 682

D. KOSZTY SPRZEDAŻY	0	0	10 338	47 884
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	1 315 640	2 421 450	622 771	1 656 523
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	2 513 785	3 917 528	1 302 184	1 964 275
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	484 058	667 261	1	269 699
I. ZYSK Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	81 416	110 446	0	0
II. DOTACJE	88 023	238 624	0	226 635
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	0	0	-43 062	0
III. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	314 620	318 191	43 063	43 063
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	207 463	250 730	148 712	194 165
I. STRATA Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0	0	0	0
II. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	0	0	0	0
III. INNE KOSZTY OPERACYJNE	207 463	250 730	148 712	194 165
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	2 790 380	4 334 059	1 153 472	2 039 809
J. PRZYCHODY FINANSOWE	97 192	97 192	0	0
I. DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH, W TYM:	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. ODSETKI, W TYM:	64 063	64 063	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
III. ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0	0	0	0
IV. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0	0	0	0
V. INNE	33 130	33 130	0	0
K. KOSZTY FINANSOWE	611 931	1 154 840	356 227	661 155
I. ODSETKI, W TYM:	611 931	1 154 840	356 234	661 155
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0	0	0	0
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0	0	0	0

IV. INNE	0	0	-7	0
L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I+J-K)	2 275 641	3 276 411	797 245	1 378 654
M. PODATEK DOCHODOWY	562 662	562 662	20 948	20 948
N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0	0	0	0
O. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N)	1 712 979	2 713 749	776 297	1 357 706

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za II kwartał 2018 r.

	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. ZYSK (STRATA) NETTO	2 713 749	1 357 706
II. KOREKTY RAZEM	10 120 420	-4 857 318
1. Amortyzacja	733 745	977 782
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 154 840	661 155
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-110 446	0
5. Zmiana stanu rezerw	562 662	0
6. Zmiana stanu zapasów	-2 058 664	1 113 857
7. Zmiana stanu należności	583 276	-3 253 212
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 677 616	1 294 087
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 577 391	-5 650 987
10. Inne korekty	0	0
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	12 834 169	-3 499 612
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. WPŁYWY	110 446	34 689
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	110 446	34 689
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	23 213 091	0
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23 088 812	0

2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	124 279	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	124 279	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	124 279	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	-23 102 645	34 689
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. WPŁYWY	12 264 725	7 558 587
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	7 639 725	587
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	4 625 000	7 558 000
4. Inne wpływy finansowe	0	
II. WYDATKI	2 739 665	6 317 643
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	26 154
4. Spłaty kredytów i pożyczek	101 187	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 449 167	5 502 880
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	34 471	127 454
8. Odsetki	1 154 840	661 155
9. Inne wydatki finansowe		0
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	9 525 060	1 240 944
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-743 416	-2 223 978
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	-743 416	-2 223 978
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 628 349	4 427 267
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	2 884 933	2 203 289
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

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

	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 839 481	3 079 979
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 839 481	3 079 979
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	3 659 887
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	3 659 887
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	0
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
- dopłata udziałowców do kapitału	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-	0	0
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4 570 554	-3 230 376
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-4 570 554	-3 230 376
- korekty błędów podstawowych		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-4 570 554	-3 230 376
a) zwiększenia (z tytułu)	4 812 946	1 254 056
zysk netto z roku poprzedniego	4 812 946	1 254 056
-		
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	-1 976 320
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	-1 976 320
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	242 393	-1 976 320
6. Wynik netto	2 713 749	1 357 706
a) zysk netto	2 713 749	1 357 706
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	12 553 230	4 411 532
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	12 553 230	4 411 532

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

Jednostkowy bilans za II kwartał 2018 r.

Aktywa	2018-06-30	2017-06-30
A. AKTYWA TRWAŁE	13 166 595	11 967 640
I. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	50 000	8 534
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2. Wartość firmy	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	50 000	8 534
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
II. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	5 840 883	6 491 512
1. Środki trwałe	5 840 883	6 407 829
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	201 315	201 315
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 175 819	4 255 018
c) urządzenia techniczne maszyny	1 220 789	1 679 892
d) środki transportu	235 080	265 401
e) inne środki trwałe	7 880	6 203
2. Środki trwałe w budowie	0	83 683
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
III. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	2 282 898	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	2 282 898	920 369
IV. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	4 856 977	4 301 000
1. Nieruchomości	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	4 856 977	4 301 000
a) w jednostkach powiązanych	4 856 977	4 301 000
- udziały lub akcje	4 856 977	4 301 000
- 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	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
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	246 225
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135 837	246 225
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
B. AKTYWA OBROTOWE	24 064 158	13 951 090
I. ZAPASY	2 883 313	3 226 545
1. Materiały	125 360	0
2. Półprodukty i produkty w toku	550 230	772 539
3. Produkty gotowe	0	0
4. Towary	0	42 554
5. Zaliczki na dostawy i usługi	2 207 722	2 411 452
II. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	4 777 458	5 538 479

1. Należności od jednostek powiązanych	570 000	1 847 328
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	570 000	1 405 907
- do 12 miesięcy	570 000	1 405 907
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	441 422
2. Należności od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek	4 207 458	3 691 151
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	2 341 478	2 444 765
- do 12 miesięcy	2 341 478	2 444 765
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	104 992	0
c) inne	1 760 989	1 246 386
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0
III. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	10 828 596	2 052 271
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 828 596	2 052 271
a) w jednostkach powiązanych	9 164 040	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	9 164 040	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	1 345 320	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	1 345 320	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	319 236	2 052 271
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	319 236	552 271
- inne środki pieniężne	0	1 500 000
- inne aktywa pieniężne	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	5 574 790	3 133 794
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0	0
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0	0
AKTYWA RAZEM	37 230 753	25 918 730

PASYWA	2018-06-30	2017-06-30
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	5 487 288	2 095 220
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	2 131 415	1 370 258
II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY, w tym	7 465 672	3 659 887
- 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	0
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
V. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	-4 156 852	-3 522 075
VI. ZYSK (STRATA) NETTO	47 052	587 149
VII. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	31 743 465	23 823 510
I. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	643 732	49 020

1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	643 732	49 020
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
a) długoterminowa		
b) krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy		
a) długoterminowe		
b) krótkoterminowe		
II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	14 859 311	14 214 912
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Wobec pozostałych jednostek	14 859 311	14 214 912
a) kredyty i pożyczki	450 930	659 046
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	14 309 000	13 278 000
c) inne zobowiązania finansowe	99 381	277 866
d) inne	0	0
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	13 343 098	7 896 723
1. Wobec jednostek powiązanych	0	218 394
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	181 594
- do 12 miesięcy	0	181 594
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	36 800
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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
3. Wobec pozostałych jednostek	13 343 098	7 678 329
a) kredyty i pożyczki	1 227 202	722 404
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 421 234	2 761 619
c) inne zobowiązania finansowe	68 230	179 723
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 235 203	2 549 146
- do 12 miesięcy	1 235 203	2 549 146
- 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	320 203	758 028
h) z tytułu wynagrodzeń	71 025	36 673
i) inne	0	670 736
4. Fundusze specjalne	0	0
IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2 897 324	1 662 854
1. Ujemna wartość firmy	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 897 324	1 662 854
a) długoterminowe	2 545 233	1 209 584
b) krótkoterminowe	352 091	453 270
PASYWA RAZEM	37 230 753	25 918 730

Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za II kwartał 2018 r.

	01.04.2018 - 30.06.2018	01.01.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017	01.01.2017 - 30.06.2017
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:	832 828	2 130 356	2 438 221	3 932 386
- od jednostek powiązanych	0	370 000	0	684 916
I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	766 975	2 064 502	1 820 729	3 245 027
IV. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	65 854	65 854	617 492	687 359
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM	462 537	850 309	1 010 000	1 487 786
- od jednostek powiązanych				139 541
I. KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	400 537	788 309	430 000	858 893
II. WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	62 000	62 000	580 000	628 893
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	370 291	1 280 047	1 428 221	2 444 601
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	0	0	21	9 675
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	543 930	1 271 368	479 412	1 306 047
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	-173 638	8 679	948 788	1 128 879
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	88 023	238 624	0	226 635
I. ZYSK Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0	0	0	0
II. DOTACJE	88 023	238 624	0	226 635
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	0	0	0	0
III. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	0	0	0	0
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	56 151	57 563	50 072	95 068
I. STRATA Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0	0	0	0
II. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	0	0	0	0
III. INNE KOSZTY OPERACYJNE	56 151	57 563	50 072	95 068
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	-141 766	189 740	898 715	1 260 446
J. PRZYCHODY FINANSOWE	488 207	905 831	0	0
I. DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH, W TYM:	0	0	0	0

- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. ODSETKI, W TYM:	488 207	905 831	0	0
- od jednostek powiązanych	424 144	841 768	0	0
III. ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0	0	0	0
IV. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0	0	0	0
V. INNE	0	0	0	0
K. KOSZTY FINANSOWE	525 499	1 048 519	356 225	661 147
I. ODSETKI, W TYM:	525 499	1 048 519	356 231	661 147
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0	0	0	0
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0	0	0	0
IV. INNE	0	0	-7	0
L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I+J-K)	-179 059	47 052	542 491	599 299
M. PODATEK DOCHODOWY	0	0	12 150	12 150
N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0	0	0	0
O. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N)	-179 059	47 052	530 341	587 149

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za II kwartał 2018 r.

	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. ZYSK (STRATA) NETTO	47 052	587 149
II. KOREKTY RAZEM	-1 009 947	-2 175 230
1. Amortyzacja	440 768	942 224
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 048 519	661 147
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
5. Zmiana stanu rezerw	0	0
6. Zmiana stanu zapasów	-13 970	238 995
7. Zmiana stanu należności	1 467 408	-1 810 129
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 190 136	586 992
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 762 536	-2 794 460
10. Inne korekty	0	0

III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	-962 895	-1 588 080
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	2 587 843	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:	2 587 843	0
a) w jednostkach powiązanych	2 463 564	0
b) w pozostałych jednostkach	124 279	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	124 279	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	-2 587 843	-3 286
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. WPŁYWY	5 637 000	7 558 586
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	1 012 000	586
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	4 625 000	7 558 000
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. WYDATKI	2 605 104	6 291 482
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	56 688	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 449 167	5 502 880
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	50 730	127 454
8. Odsetki	1 048 519	661 147
9. Inne wydatki finansowe		
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	3 031 896	1 267 105

D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-518 842	-324 262
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	-518 842	-324 262
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	838 078	2 376 515
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	319 236	2 052 253
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

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

	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 440 236	1 508 071
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 440 236	1 508 071
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	3 659 887
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	3 659 887
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	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
- dopłata udziałowców do kapitału	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-	0	0
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0
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	0
zysk netto z roku poprzedniego	362 711	0
-		
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	0
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	-3 230 376
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		
- pokrycie straty przez udziałowców		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	291 698
przeniesienie straty		291 698
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 519 563	-3 522 075
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 156 852	-3 522 075
6. Wynik netto	47 052	587 149
a) zysk netto	47 052	587 149
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 487 288	2 095 220
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 487 288	2 095 220

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 marca do czerwca 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 ujmowane 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 II kwartał 2018 r. (dane w PLN)**

Wyszczególnienie	2018-06-30	2017-06-30	zmiana %
suma bilansowa	37 230 753	25 918 730	43,6%
aktywa trwałe	13 166 595	11 967 640	10,0%
aktywa obrotowe	24 064 158	13 951 090	72,5%
należności długoterminowe	2 282 898	920 369	148,0%
należności krótkoterminowe	4 777 458	5 538 479	-13,7%
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	319 236	2 052 271	-84,4%
kapitał własny	5 487 288	2 095 220	161,9%
zobowiązania długoterminowe	14 859 311	14 214 912	4,5%
zobowiązania krótkoterminowe	13 343 098	7 896 723	69,0%

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017	zmiana
amortyzacja	440 768	942 224	-53,2%
przychody netto ze sprzedaży	2 130 356	3 932 386	-45,8%
zysk/strata ze sprzedaży	8 679	1 128 879	-99,2%
EBITDA	630 508	2 202 671	-71,4%
zysk/strata na działalności operacyjnej	189 740	1 260 446	-84,9%
zysk/strata brutto	47 052	599 299	-92,1%
zysk/strata netto	47 052	587 149	-92,0%

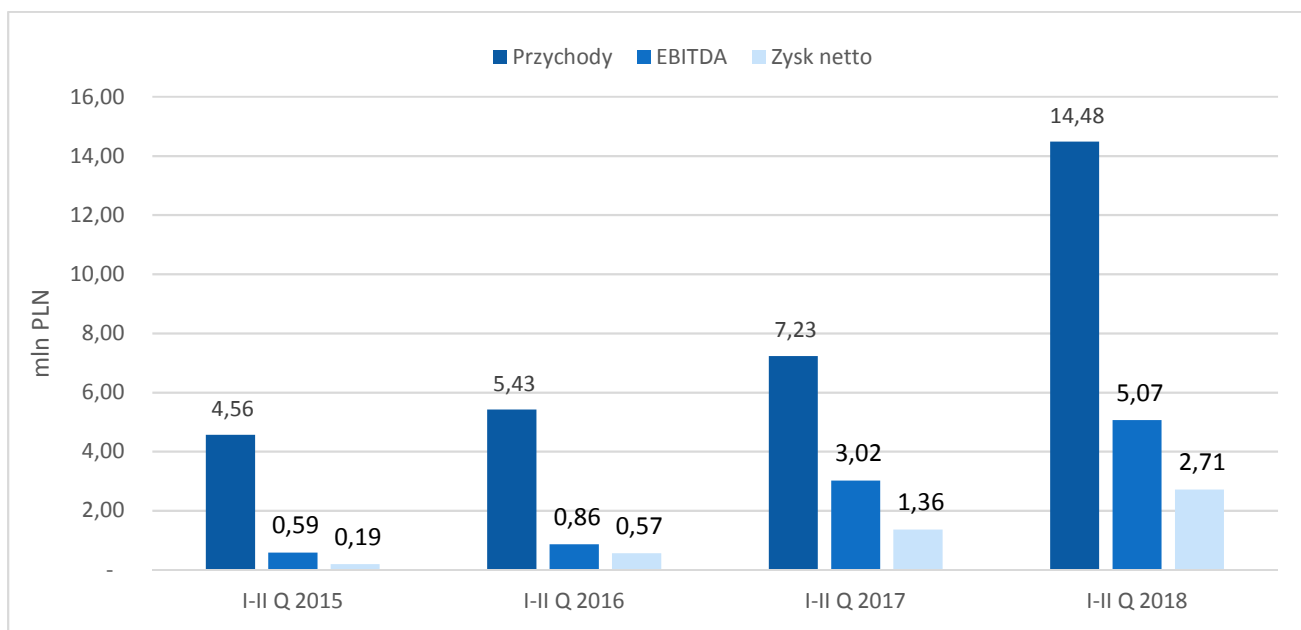
Wyszczególnienie	01.04.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017	zmiana
amortyzacja	190 084	443 909	-57,2%
przychody netto ze sprzedaży	832 828	2 438 221	-65,8%
zysk/strata ze sprzedaży	(173 638)	948 788	-
EBITDA	48 318	1 342 624	-96,4%
zysk/strata na działalności operacyjnej	(141 766)	898 715	-
zysk/strata brutto	(179 059)	542 491	-
zysk/strata netto	(179 059)	530 341	-

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

Wyszczególnienie	2018-06-30	2017-06-30	zmiana %
suma bilansowa	74 222 041	35 256 395	110,5%
aktywa trwałe	35 272 416	11 749 800	200,2%
aktywa obrotowe	38 949 625	23 506 595	65,7%
należności długoterminowe	2 742 447	998 087	174,8%
należności krótkoterminowe	11 330 989	8 178 540	38,5%
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 884 933	2 203 289	30,9%
kapitał własny	12 553 230	4 411 532	184,6%
zobowiązania długoterminowe	17 942 324	14 889 069	20,5%
zobowiązania krótkoterminowe	28 596 740	13 743 921	108,1%

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017	zmiana
amortyzacja	733 745	977 782	-25,0%
przychody netto ze sprzedaży	14 482 439	7 232 364	100,2%
zysk/strata ze sprzedaży	3 917 528	1 964 275	99,4%
EBITDA	5 067 803	3 017 591	67,9%
zysk/strata na działalności operacyjnej	4 334 059	2 039 809	112,5%
zysk/strata brutto	3 276 411	1 378 654	137,7%
zysk/strata netto	2 713 749	1 357 706	99,9%

Wyszczególnienie	01.04.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017	zmiana
amortyzacja	373 318	450 971	-17,2%
przychody netto ze sprzedaży	8 691 119	3 703 964	134,6%
zysk/strata ze sprzedaży	2 513 785	1 302 184	93,0%
EBITDA	3 163 698	1 604 443	97,2%
zysk/strata na działalności operacyjnej	2 790 380	1 153 472	141,9%
zysk/strata brutto	2 275 641	797 245	185,4%
zysk/strata netto	1 712 979	776 297	120,7%

Wybrane dane finansowe za I-II kwartał w latach 2015 – 2018 (od 2016 r. dane skonsolidowane)**11. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte w II kwartale 2018 r. wyniki finansowe.**

Skonsolidowane wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę zarówno w II kwartale 2018 roku, jak i w okresie I-II kwartału roku charakteryzowały się bardzo dużą dynamiką. W okresie od stycznia do czerwca 2018 roku Spółka osiągnęła skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży na poziomie 14,5 mln zł, co oznacza ich podwojenie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, gdy przychody miały wartość 7,2 mln zł. Zysk operacyjny Grupy zwiększył się w ciągu pierwszych 6 miesięcy roku o 112% do poziomu 4,33 mln zł. Skonsolidowany wynik EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) wyniósł 5,1 mln zł i był on wyższy o 68% w porównaniu z ubiegłym rokiem. Zysk netto Grupy FKD w I-II kwartale 2018 roku wyniósł 2,7 mln zł, co oznacza podwojenie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (wyniósł wtedy 1,36 mln zł). Szybki wzrost skonsolidowanej sprzedaży oraz zysków jest dowodem na postępującą ekspansję Grupy Kapitałowej, co znajduje odzwierciedlenie w jej wynikach finansowych.

W okresie II kwartału 2018 roku, Spółka osiągnęła dużo wyższą dynamikę skonsolidowanych wyników finansowych niż w I kwartale br. Przychody ze sprzedaży wzrosły aż o 135% do poziomu 8,7 mln zł, wynik EBITDA zwiększył się o 97% do 3,16 mln zł, a zysk netto o 121% do 1,7 mln zł.

Wpływ przejętego Drewexu na skonsolidowane wyniki Grupy FKD w okresie pierwszego półrocza 2018 roku był jeszcze relatywnie niewielki, m.in. ze względu na to iż konsolidacja tej spółki na poziomie rachunku zysków i strat nastąpiła od 2 marca. Znacząco zmieniła się za to struktura bilansu Grupy FKD. Suma bilansowa Grupy zwiększyła się bowiem rok do roku aż o 110% i wyniosła 74,2 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 czerwca 2018 roku wyniosła 35,3 mln zł wobec 11,8 mln zł przed rokiem (dało to wzrost aż o 200%). W znacznie mniejszym stopniu zwiększyły się aktywa obrotowe Grupy (+66%), które wyniosły na koniec czerwca 39 mln zł.

Mimo dużego przyrostu skonsolidowanych kapitałów własnych, które na koniec czerwca 2018 roku wynosiły 12,6 mln zł, w pasywach Grupy dominowały zobowiązania i rezerwy na zobowiązania o wartości 61,7 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 28,6 mln (+108%) 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 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 11 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 (wpływ ten na kwotę 316 tys. zł został już ujawniony w bieżącym sprawozdaniu finansowym).

W okresie od stycznia do czerwca 2018 roku Spółka osiągnęła jednostkowe przychody netto ze sprzedaży na poziomie 2,13 mln zł, co było wartością o 46% niższą w porównaniu analogicznym okresem 2017 roku. Powodem spadku sprzedaży FKD S.A. w okresie II kwartału 2018 roku (-66%), co miało decydujące znaczenie dla wyników całego półrocza, było skupienie się na produkcji dla spółki zależnej na potrzeby budowy magazynów soli, co będzie miało odzwierciedlenie w wynikach finansowych kolejnych okresów. Na poziomie wyniku finansowego netto Spółka osiągnęła zysk równy 47 tys. zł, w porównaniu z 587 tys. zł w roku poprzednim. Jednostkowa suma bilansowa Spółki wyniosła 37,2 mln zł, co oznacza wzrost o 44% w skali roku. Po stronie aktywów zdecydowanie bardziej zwiększyły się aktywa obrotowe, które na koniec czerwca 2018 roku osiągnęły poziom 24 mln zł (+72%). Po stronie pasywów najszybciej rosły zobowiązania krótkoterminowe (+69%), które miały wartość 13,3 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 30 czerwca 2018 r. skonsolidowane zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 61,7 mln zł, natomiast jednostkowe zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 31,7 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 II kwartale 2018 roku

- a) Emitent za pośrednictwem swojej Spółki zależnej Dome International Sp. z o. o. zakończył w II 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.



- b) Emitent w ciągu II kwartału 2018 roku realizował prace przy budowie magazynów soli w miejscowościach: Brzesko, Ożarówce, Nadarzyn, Nowogard, Lipsko, Ciechanów. Łączna wartość kontraktów brutto to: 8,83 mln zł. Prace odbywały się zgodnie z harmonogramem.



- c) Spółka za pośrednictwem Spółki zależnej Dome International Sp. z o. o. prowadziła prace na obiekcie budynku administracyjno – biurowego i budynku warsztatowo – garażowego OUD Nadarzyn. Łączna wartość kontraktów brutto to: 9,9 mln zł brutto.



- d) Emitent za pośrednictwem swoich Spółek zależnych prowadził w II kwartale 2018 remonty m.in. magazynów soli i wytwornic solanki.

- e) Emitent za pośrednictwem swoje Spółki zależnej Dome International Sp. z o. o. prowadził w II kwartale prace projektowe magazynów soli, silosów, hal i obiektów rolniczych.
- f) Po zakończeniu II kwartału, w dniu 23 lipca 2018 roku Emitent otrzymał 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.
- g) W okresie od rozpoczęcia II kwartału 2018 roku do dnia publikacji niniejszego raportu, Emitent dokonał emisji obligacji serii P, R i S. W tym samym czasie dokonano częściowego wykupu obligacji serii K, Ł i M.

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. Wykonanie prognozy będzie monitorowane przez Zarząd. W przypadku zajścia okoliczności, uzasadniających jej zmianę, Zarząd będzie o tym niezwłocznie informował.

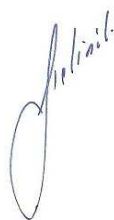
14. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.

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 160 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 II kwartał 2018 roku oraz dane do nich porównywalne za II 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