



FABRYKA
**Konstrukcji
Drewnianych**

Raport kwartalny
Jednostkowy i skonsolidowany

za III kwartał 2019 r.
(okres od 01.07.2019 r. do 30.09.2019 r.)

Spis Treści:

1. Podstawowe informacje o Spółce	3
2. Przedmiot działalności Spółki.	4
3. Struktura Akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA Emitenta - stan na dzień 30 września 2019 roku	4
4. Informacja o podmiotach, w których Emitent ma udziały.	4
5. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej.	5
6. Skonsolidowane sprawozdania finansowe za III kwartał 2019 r. wraz z danymi porównywalnymi.....	9
7. Jednostkowe sprawozdania finansowe za III kwartał 2019 r. wraz z danymi porównywalnymi.....	16
8. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu danych finansowych, w tym informacja o ew. zmianach zasad (polityki) rachunkowości.	22
9. Wybrane dane finansowe, jednostkowe i skonsolidowane.....	23
10. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte w III kwartale 2019 r. wyniki finansowe. 24	
13. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w III kwartale 2019 roku.....	27
14. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz.	28
15. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.	29
16. Informacje o działaniach mające na celu wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w III kwartale 2019 r.	29

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 • Przemysław Krzemieniecki – Członek Rady Nadzorczej • Robert Rybicki – 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:	2 131 415,40 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.

Grupa Kapitałowa Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A., powstała w wyniku zapotrzebowania rynku na nowoczesne konstrukcje drewniane. Emitent dzięki zakupionemu cyfrowemu centrum obróbki drewna wykonuje obecnie drewniane konstrukcje wielkogabarytowe oraz wszelkie komponenty architektoniczne oparte o ten budulec. Spółka w swojej działalności bazuje głównie na drewnie klejonym oraz wyrobach z drewna, z którego jest w stanie stworzyć szeroki wachlarz produktów od konstrukcji wielkogabarytowych (np. magazynów soli, hal przemysłowych, hal sportowo-widowiskowych itp.), przez obiekty dla rolnictwa, domki jednorodzinne, aż do niewielkich elementów infrastruktury ogrodowej.

3. Struktura Akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA Emitenta - stan na dzień 30 września 2019 roku

Akcjonariat – stan na dzień 30.09.2019 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Romualda Zielińska	11 210 833	52,55%	11 210 833	52,55%
Pozostali	10 103 321	47,45%	10 103 321	47,45%
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.

Ponadto 4.992.234 akcji zwykłych na okaziciela serii E, które zostały wyemitowane, zostaną uwzględnione w kapitale zakładowym po rejestracji przez Sąd Rejestrowy w Poznaniu Nowe Miasto i Wilda Poznań IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Według stanu na 30 września 2019 roku Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. (FKD) była udziałowcem w poniższych podmiotach:

Dome International Sp. z o.o. (FKD posiada 100% udziałów w spółce) – spółka celowa realizująca kontrakty na budowę magazynów soli, przedsiębiorstwo to jest liderem w zakresie dostawy i montażu magazynów zimowego utrzymania dróg. W portfolio naszej Spółki jest wykonanych ponad 220 magazynów soli. Prezesem Zarządu jest Pan Waldemar Zieliński.

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

FKD Employees Sp. z o.o. (FKD posiada 100% udziałów w spółce) – spółka celowa realizująca kontrakty na budowę magazynów soli. Prezesem Zarządu jest Pan Waldemar Zieliński.

Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej. Wymienione wyżej jednostki, w których Spółka posiada udziały, wchodzi w skład Grupy Kapitałowej i podlegają konsolidacji sprawozdań finansowych.

5. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej.

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

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

Ad. 1) Zmiany w ofercie produktowej

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

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

Magazyny soli



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

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

Grupa jest liderem w segmencie magazynów soli budowanych na potrzeby obwodów utrzymania dróg, stając się największym graczem na tym rynku. Głównymi inwestorami i odbiorcami są GDDKiA, Zarządy Dróg Wojewódzkich oraz lokalne samorządy. Cała Grupa w latach ubiegłych wybudowała bezpośrednio na zlecenie GDDKiA lub też dla generalnych wykonawców ponad 220 takich obiektów. Średnia wartość takiego obiektu to około 0,9 do 2 mln zł. Z racji tego, że Grupa jest liderem w produkcji magazynów soli, liczy że będzie uczestniczyła w realizacji większości z projektowanych i planowanych inwestycji tego typu. Zimowe utrzymanie dróg to całe spektrum produktów, budynków i infrastruktury, którą zapewnia Grupa, w tym magazyny soli, silosy na sól, zasieki, magazyny mobilne.

W ramach prowadzonej działalności związanej z magazynami soli pod marką Salt Tech należąca do Grupy, produkowane są również wytwornice chlorku sodu, potasu i wapnia. Pod tą marką również wykonywane są zbiorniki na ciecze płynne o pojemnościach od 5000 do 15 000 litrów. W dalszej perspektywie zamierzamy utrzymać pozycję lidera, aktywnie uczestniczyć w procesie planowania, projektowania i realizacji magazynów. W szczególnym stopniu kładziemy nacisk na magazyny mobilne – modułowe, które zaspokajają potrzeby Zarządów Dróg Wojewódzkich i Miejskich (ZDW). 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 Kapitałową magazyn mobilny umożliwi wybudowanie go przy znacznie mniejszym potencjale finansowym oraz umożliwi 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.

Celem zmniejszenia ryzyka braku zapłaty za wybudowanie magazynu soli Spółka zmieniła podejście do zawieranych kontraktów. Spółka obecnie podpisuje umowy tylko ze sprawdzonymi płatnikami. Zleceniodawcy skrócili terminy płatności jak i okresy oczekiwania na przejściowe protokoły płatności. Spółka znacząco podniosła ceny za budowę magazynów soli.

Spółka ma podpisane oraz planuje podpisanie kolejnych umów na rok 2020 w zakresie realizacji magazynów soli w ilości 6-8 magazynów soli na rok 2020 oraz 8-10 w roku 2021. W związku z tym, że Emitent bierze aktywny udział w procesie projektowania przyszłych Obwodów Utrzymania Dróg zawierających w swoich zakresach magazyny soli, ma pełny wgląd na magazyny, które będą budowały się w latach przyszłych i na tej podstawie jest w stanie określić ilość projektów, w których ma możliwość udziału. Należy podkreślić, iż na dzień dzisiejszy ponad 90% projektów magazynów soli opartych jest na rozwiązaniach firmy należącej do Emitenta: Dome International Sp. z o. o.

Spółka na bieżąco kontroluje rynek magazynów soli w zakresie przyszłych przetargów. Jest w stałym kontakcie z Zarządem Dróg Wojewódzkich i Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad celem monitorowania przyszłych projektów i ich realizacji.

Spółka na podstawie wykonanych projektów magazynów soli szacuje, że jest do wykonania około 50 obiektów magazynów soli na rzecz GDDKiA oraz 200 mniejszych obiektów dla szybko rozwijającego się rynku magazynów soli zlecanych przez ZDW.

Obiekty wielkogabarytowe



Budowa hal magazynowych oraz obiektów sportowych o konstrukcji drewnianej to specjalność Spółki. Nowoczesny system budowy obiektów z drewna klejonego o najwyższych parametrach spełnia wszelkie normy budowlane zarówno w zakresie konstrukcyjnym, jak i odporności ogniowej. Ponadto, proponowane przez Spółkę obiekty o konstrukcjach drewnianych cechują się szybkim montażem, ładnym efektem wizualnym oraz głównie nieograniczonymi możliwościami gabarytowymi. Budowa obiektów z drewna klejonego również charakteryzuje się niższym kosztem budowy o przeciętnie około 20% w porównaniu do obiektów budowanych z wykorzystaniem konstrukcji stalowych czy żelbetonowych. Nieograniczone możliwości kształtowania dźwigarów, płatwi, słupów czy rygli pozwala realizować Emitentowi najbardziej

wymyślne i skomplikowane projekty. Ponadto niski ciężar i cechy wytrzymałościowe materiału, jakim jest drewno sprawia, że możliwe jest budowanie hal magazynowych o dużych rozpiętościach bez podpór pośrednich, co zdecydowanie poprawia użyteczność obiektów, np. magazynowych, produkcyjnych itp.

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

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

Spółka ma podpisaną umowę jeszcze na rok 2019 na budowę jednego obiektu wielkogabarytowego oraz jest w trakcie negocjacji warunków na kolejne dwa obiekty na rok 2020. Spółka w swojej strategii zakłada, że będzie wykonywała od 2-3 wielkogabarytowych konstrukcji z drewna klejonego o wartości pojedynczego projektu przekraczającego 1 mln złotych. Należy podkreślić, iż FKD S.A. na bieżąco wykonuje konstrukcje drewniane mniejszych obiektów tj.: więźby dachowe, altany ogrodowe itp. o wartości pojedynczego projektu do 100 000 zł. Tego typu konstrukcje stanowią około 5% przychodów Spółki.

Produkcja drewna klejonego i konstrukcyjnego KVH oraz programu ogrodowego

Program produkcji architektury ogrodowej to w głównej mierze płoty, palisady, domki ogrodowe, które są wytwarzane w zakładzie produkcyjnym w Mieszkowicach. Docelowe rynki eksportowe to w głównej mierze Niemcy, Belgia, Holandia oraz Francja, gdzie w 2018 r. i I półroczu 2019 r. Spółka sprzedała 90% swojej produkcji. W dalszej perspektywie Spółka zamierza zwiększyć sprzedaż dla odbiorców indywidualnych w Polsce, chociaż dziś to rynek niszowy, ale perspektywiczny, który daje możliwość uzyskania bardzo wysokich marż. Spółka podjęła działania na rzecz zwiększenia efektywności biznesowej produkcji galanterii ogrodowej. Spółka przeprowadziła restrukturyzację produkcji galanterii ogrodowej. Obecnie rentowność tej produkcji wynosi około 15%, wcześniej była ujemna.

Domy szkieletowe

Domy szkieletowe to nowoczesny system budownictwa, który zyskał uznanie w wielu krajach zachodnich jak i skandynawskich. Budownictwo szkieletowe cechuje szybkość wykonania. W Spółce całość produkcji jest skomputeryzowana od fazy projektowej poprzez wykonawstwo na maszynach CNC. Większość procesu budowlanego odbywa się w hali montażowej. Gotowe elementy jadą na plac budowy gdzie są montowane na uprzednio wylanej płycie betonowej. W budownictwie szkieletowym stosuje się w głównej mierze materiały suche takie jak drewno, płyta gipsowo-kartonowa, płyta OSB itp. W związku z czym nie ma potrzeby przerywania prac na okres schnięcia np. tynków, co zdecydowanie wpływa na szybszy czas budowy. Kolejną zaletą jest lekka konstrukcja w związku z tym, można zrezygnować z masywnych fundamentów na rzecz lekkich monolitycznych lub słupowych. Ma to wpływ zarówno na cenę jak i czas wykonania. Istotną cechą domów szkieletowych jest ich energooszczędność, ponieważ bardzo łatwo można uzyskać parametr pasywności domu czyli uzyskanie zużycia energii do ogrzewania – poniżej 15 kWh/(m²•rok) Istotą budownictwa pasywnego jest maksymalizacja zysków energetycznych i ograniczenie strat ciepła. Mimo wielu zalet jakie posiadają domy szkieletowe w Polsce jest to mało popularna technologia budowy domu.

Jest to nowy segment dla firmy, do tej pory Grupa realizowała kilka projektów jednakże były to zindywidualizowane projekty architektoniczne. Obecnie Grupa przygotowuje kilku standardowych projektów domów jednorodzinnych wykonywanych w cenie 200 – 260 tys. zł w stanie deweloperskim. Projekty zostały zoptymalizowane w ten sposób, żeby były w zasięgu cenowym dla młodych rodzin. Według analizy rynku wykonanej przez Spółkę obecnie popyt na domy szkieletowe znacznie przewyższa podaż. Średni czas oczekiwania u konkurencji wynosi od 6 do 8 miesięcy. Spółka realizuje kilka testowych sprzedaży domów szkieletowych. Żeby rozwinąć linię biznesową produkcji domów szkieletowych Grupa kapitałowa potrzebuje około do 1 000 000 zł kapitału obrotowego. Za te środki Spółka mogła by zatrudnić inżyniera projektanta,

uruchomić dział sprzedaży i przede wszystkim zakupić surowiec, który zostałaby by przetarty i wysuszony. Surowiec przygotowany do obróbki znacznie skróciłby czas oczekiwania klientów na realizację zlecenia.

Ad. 2) Zmiana procesów biznesowych

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

Obecnie w Mieszkowicach produkowana jest galanteria ogrodowa, która w 90% jest eksportowana. W połowie 2019 r. zostały wdrożone zmiany w zakładzie w Mieszkowicach, których celem było zwiększenie rentowności produkcji. Model biznesowy, w którym wcześniej działał Drewex sp. z o.o. dawał ujemną marżę na produkcji. W wyniku wprowadzonych zmian marża netto produkcji galanterii ogrodowej wynosiła około 15%.

Barierą dla rozwoju zakładu produkcyjnego w Mieszkowicach jest niewystarczający kapitał obrotowy na zakup w surowca. Spółka ocenia, że potrzeby kapitałowe dla pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych zakładu w Mieszkowicach wynoszą od 1 do 2 mln zł. O potencjale zakładu produkcyjnego w Mieszkowicach może świadczyć fakt, że w przeszłości w najlepszym swoim okresie zakład ten generował około 25 mln zł przychodów w skali roku.

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

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

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

Spółka prowadzi cały czas negocjacje z pozostałymi Obligatariuszami w celu wydłużenia terminów spłat obligacji. Część Obligatariuszy wyraziła zgodę na konwersję zobowiązań z obligacji na umowy pożyczki o dłuższej zapadalności, obejmując akcje i obligacje nowych serii Z, których zapadalność jest wyznaczona na 15 kwietnia 2022, a pierwsze odsetki są płatne po 12 miesiącach od emisji. W wyniku emisji serii Z Emitent zrefinansował 2 726 000 zł (słownie: dwa miliony siedemset dwadzieścia sześć tysięcy złotych), a w wyniku emisji 4 992 234 (słownie: cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące dwieście trzydzieści cztery) akcji serii E Emitent skonwertował na kapitał 1 497 670,20 zł (słownie: jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset siedemdziesiąt 20/100 zł) wierzytelności z tytułu obligacji. Celem refinansowania obecnych przeterminowanych zobowiązań z obligacji Spółka zaoferowała obecnym Obligatariuszom objęcie obligacji serii AA.

Dla zwiększenia przychodów Spółka potrzebuje dodatkowy kapitał obrotowy, dlatego istotnym wydarzeniem było pozyskanie przez Spółkę finansowania w postaci pożyczki, o którym Spółka informowała dnia 10 października 2019 r. Na podstawie tej umowy Spółka pozyskała finansowanie w wysokości 2 720 000 zł na

okres 4 lat. Część z tych środków Spółka przeznaczy na spłatę najpilniejszych zobowiązań oraz na finansowanie budowy magazynów soli.

Grupa Kapitałowa w 2018 r. w wyniku braku płatności od generalnych wykonawców odnotowała łączne straty na realizacji kontraktów w wysokości około 4 000 000 zł. Spółka w pierwszej kolejności planuje przygotować pozwy przeciwko Mostostal Warszawa S.A. kwota 547 655,30 złotych, Dragados S.A. 432 685,52 za prace budowlane z lat 2015-2017 r. oraz wobec Przedsiębiorstwo Usług Technicznych INTERCOR Sp. z o.o. w wysokości 1 755 517,5 zł.

Spółka rozpoczęła negocjacje z obligatariuszem serii G w celu wydłużenia terminu wykupu obligacji, obniżenia oprocentowania oraz częściowej konwersji obligacji na akcje. W przypadku pozytywnego zakończenia negocjacji, płynność finansowa Spółki ulegnie znacznej poprawie. O wynikach negocjacji Spółka poinformuje odpowiednim komunikatem.

Pozytywny wpływ na wyniki Spółki będzie miało obniżenie kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej poprzez uproszczenie struktury. Grupa jest w trakcie reorganizacji. Emitent nabył od spółki zależnej Drewex sp. z o.o. nieruchomości w Mieszkowicach, na których położony jest kompleks zakładów produkcyjnych.

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

Skonsolidowany bilans za III kwartał 2019 r.

Aktywa	2019-09-30	2018-09-30
A. AKTYWA TRWAŁE	29 160 914,53	34 773 610,08
I. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	3 357 729,00	3 270 566,93
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	2 644 958,29	2 872 847,91
3. Inne wartości niematerialne i prawne	712 770,71	397 719,02
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	24 501 007,39	28 624 758,95
1. Środki trwałe	24 469 713,69	28 593 465,25
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 040 605,93	3 247 923,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	21 592 186,98	23 078 476,00
c) urządzenia techniczne maszyny	1 444 330,36	1 806 115,98
d) środki transportu	375 606,85	445 543,74
e) inne środki trwałe	16 983,57	15 406,53
2. Środki trwałe w budowie	31 293,70	31 293,70
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	1 119 257,14	2 742 447,20
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	1 119 257,14	2 742 447,20
IV. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, 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	182 921,00	135 837,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	182 921,00	135 837,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	38 959 754,39	41 279 132,22
I. ZAPASY	2 958 525,80	7 756 214,92
1. Materiały	41 545,21	526 518,29
2. Półprodukty i produkty w toku	570 674,95	1 731 670,88
3. Produkty gotowe	0,00	3 153 680,65
4. Towary	137 920,20	124 852,80
5. Zaliczki na dostawy i usługi	2 208 385,44	2 219 492,30
II. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	8 301 967,48	13 700 341,65
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	8 301 967,48	13 700 341,65
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	4 487 977,62	8 473 982,24
- do 12 miesięcy	4 487 977,62	8 473 982,24
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	209 713,00
c) inne	3 813 989,86	5 016 646,41
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	6 041 923,50	3 075 370,57
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 041 923,50	3 075 370,57
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	5 826 815,24	1 846 577,99
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	5 826 815,24	1 846 577,99
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	215 108,26	1 228 792,58
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	215 108,26	1 228 792,58
- 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	21 657 337,61	16 747 205,08
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	68 120 668,92	76 052 742,30

PASYWA	2019-09-30	2018-09-30
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	8 683 436,22	11 007 417,95
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	2 131 415,40	2 131 415,40
II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY, w tym	7 465 672,32	7 465 672,32
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością udziałów (akcji)		
III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY w tym	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE w tym	1 497 670,20	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	1 497 670,20	
- na udziały (akcje) własne		
V. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	-1 933 492,15	242 392,81
VI. ZYSK (STRATA) NETTO	-477 829,55	1 167 937,42
VII. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	59 437 232,70	65 045 324,35
I. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	759 924,00	643 732,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	759 924,00	643 732,00
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	18 154 834,71	11 378 942,79
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	18 154 834,71	11 378 942,79
a) kredyty i pożyczki	9 687 338,98	3 533 942,96
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8 431 000,00	7 730 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	36 495,73	114 999,83
d) inne	0,00	0,00
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	34 657 357,78	39 062 624,77
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	34 657 357,78	39 062 624,77
a) kredyty i pożyczki	1 427 231,86	5 312 849,61
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	19 963 598,66	18 217 400,75
c) inne zobowiązania finansowe	100 974,52	60 821,19
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 587 410,43	10 898 663,23
- do 12 miesięcy	8 587 410,43	10 898 663,23
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	175 471,60
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 020 231,08	3 669 593,18
h) z tytułu wynagrodzeń	509 342,68	568 279,16
i) inne	48 568,55	159 546,05
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	5 865 116,21	13 960 024,79

1. Ujemna wartość firmy	1 246 390,95	10 806 933,20
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 618 725,26	3 153 091,59
a) długoterminowe	4 299 326,07	2 801 000,68
b) krótkoterminowe	319 399,19	352 090,91
PASYWA RAZEM	68 120 668,92	76 052 742,30

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za III kwartał 2019 r.

	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:	1 852 570,68	6 903 843,63	1 518 028,16	16 000 466,92
- od jednostek powiązanych	0		0	
I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	1 822 783,76	6 516 892,34	1 273 867,14	15 678 865,79
IV. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	29 786,92	386 951,29	244 161,02	321 601,13
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM	976 631,15	5 273 247,94	3 410 858,39	11 554 319,84
- od jednostek powiązanych	0		0	
I. KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	1 095 936,15	5 105 665,74	32 395,99	11 311 423,82
II. WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	-119 305,00	16 758,2	171 259,39	242 896,02
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	875 939,53	1 630 595,69	-1 892 830,23	4 446 147,08
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	0	0	0	0
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	511 054,05	1 559 024,05	1 539 449,14	3 960 898,83
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	364 885,48	71 571,64	-3 432 279,37	485 248,25
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	248 022,29	867 469,88	2 051 219,72	2 718 480,74
I. ZYSK Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	-118 870,74	0	27 418,69	137 864,32
II. DOTACJE	79 621,44	238 864,32	240,30	238 864,32
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	0	0	0	0
III. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	287 271,59	628 605,56	2 023 560,73	2 341 752,10
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	27 042,46	363 757,63	-60 303,69	190 426,44
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	27 042,46	363 757,63	-60 303,69	190 426,44
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	585 865,31	575 283,89	-1 320 755,96	3 013 302,55
J. PRZYCHODY FINANSOWE	235 705,53	63 9513,7	134 090,77	231 283,24
I. DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH, W TYM:	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. ODSETKI, W TYM:	235 705,53	63 9513,7	124 359,67	188 422,51
- 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	0	0	9731,10	42 860,73
K. KOSZTY FINANSOWE	869 188,2	1 692 627,14	921 808,41	2 076 648,37
I. ODSETKI, W TYM:	869 188,2	1 692 627,14	921 808,41	2 076 648,37
- 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	0	0
L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I+J-K)	-47 617,36	-477 829,55	-2 108 473,60	1 167 937,42
M. PODATEK DOCHODOWY	0	0	-562 662,00	0
N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0	0	0	0
O. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N)	-47 617,36	-477 829,55	-1 545 811,60	1 167 937,42

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za III kwartał 2019 r.

	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. ZYSK (STRATA) NETTO	-477 829,55	1 167 937,42
II. KOREKTY RAZEM	1 381 743,45	9 738 145,42
1. Amortyzacja	1 081 258,54	1 096 220,91
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 053 113,44	2 076 648,37
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-137 864,32
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	1 512 973,92	-4 326 560,36
7. Zmiana stanu należności	405 955,70	-1 786 076,24
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 004 372,83	9 272 791,78
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4 675 930,98	3 542 985,28
10. Inne korekty		
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	903 913,90	10 906 082,84
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. WPŁYWY	196 800,00	137 864,32
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	137 864,32
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	196 800,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	196 800,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	196 800,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. WYDATKI	760 000,00	23 354 083,14
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	760 000,00	22 952 482,62
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	401 600,52
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	401 600,52
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	401 600,52
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	-563 200,00	-23 216 218,82
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. WPŁYWY	7 807 670,20	15 425 725,08

1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 497 670,20	0,00
2. Kredyty i pożyczki	3 720 000,00	7 727 725,08
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 590 000,00	7 698 000,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. WYDATKI	8 117 478,14	5 515 145,73
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 662 589,55	90 977,28
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	4 513 546,16	3 305 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	63 717,56	42 520,08
8. Odsetki	1 692 627,14	2 076 648,37
9. Inne wydatki finansowe	184 997,73	
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	-309 807,94	9 910 579,35
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	30 905,96	-2 399 556,63
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	30 905,96	-2 399 556,63
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	184 202,30	3 628 349,21
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	215 108,26	1 228 792,58
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za III kwartał 2019 r.

	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	7 669 595,57	9 839 480,53
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	7 669 595,57	9 839 480,53
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 131 415,40	2 131 415,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
kapitał ze sprzedaży akcji	0,00	0,00
kapitał udziałowy spółek powiązanych	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 131 415,40	2 131 415,40
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 465 672,32	7 465 672,32
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
zysk netto z roku poprzedniego	0,00	0,00
kapitał zapasowy spółek powiązanych	0,00	0,00
nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	0,00	0,00
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
- koszty podwyższenia kapitału		
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 465 672,32	7 465 672,32
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00

-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-		
-		
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	1 497 670,20	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	1 497 670,20	0,00
- dopłata udziałowców do kapitału	1 497 670,20	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 497 670,20	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-2 013 314,00	-4 570 553,50
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-2 019 314,00	-4 570 553,50
- korekty błędów podstawowych		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-2 019 314,00	-4 570 553,50
a) zwiększenia (z tytułu)	85 821,85	4 812 946,31
zysk netto z roku poprzedniego	85 821,85	4 812 946,31
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
zysk netto z roku poprzedniego	0,00	0,00
straty spółek powiązanych z lat poprzednich		
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 933 492,15	242 392,81
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		
- pokrycie straty przez udziałowców		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
przeniesienie straty		
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 933 492,15	242 392,81
6. Wynik netto	-477 829,55	1 167 937,42
a) zysk netto	0,00	1 167 937,42
b) strata netto	-477 829,55	
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 683 436,22	11 007 417,95
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 683 436,22	11 007 417,95

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

Jednostkowy bilans za III kwartał 2019 r.

Aktywa	2019-09-30	2018-09-30
A. AKTYWA TRWAŁE	16 923 260,68	12 859 911,20
I. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	600 000,00	25 000,03
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	600 000,00	25 000,03
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	10 505 464,57	5 559 199,06
1. Środki trwałe	10 505 464,57	5 559 199,06
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	993 997,93	201 315,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 528 800,76	4 146 057,53
c) urządzenia techniczne maszyny	888 252,94	1 058 711,26
d) środki transportu	88 927,36	148 311,04
e) inne środki trwałe	5 485,58	4 804,23
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	852 898,38	2 282 898,38
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	852 898,38	2 282 898,38
IV. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	4 781 976,73	4 856 976,73
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	4 781 976,73	4 856 976,73
a) w jednostkach powiązanych	4 781 976,73	4 856 976,73
- udziały lub akcje	4 781 976,73	4 856 976,73
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	182 921,00	135 837,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	182 921,00	135 837,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	22 363 675,86	25 842 432,39
I. ZAPASY	2 273 713,28	3 905 600,03
1. Materiały	41 545,21	328 404,37
2. Półprodukty i produkty w toku	24 445,65	1 369 473,24
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	5 924 050,84	5 553 601,39
1. Należności od jednostek powiązanych	2 537 000,00	1 775 000,00
a) z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty:	2 537 000,00	1 775 000,00
- do 12 miesięcy	2 537 000,00	1 775 000,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	3 387 050,84	3 778 601,39
a) z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty:	1 668 752,64	2 081 650,26
- do 12 miesięcy	1 668 752,64	2 081 650,26
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 505 645,00	185 972,00
c) inne	212 653,20	1 510 979,13
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	7 069 178,51	11 552 505,44
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 069 178,51	11 552 505,44
a) w jednostkach powiązanych	1 198 698,00	9 777 244,37
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	1 198 698,00	9 777 244,37
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	5 826 815,24	1 465 641,62
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	5 826 815,24	1 465 641,62
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	43 665,27	309 619,45
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	43 665,27	309 619,45
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	7 096 733,23	4 830 725,53
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	39 286 936,54	38 702 343,59

PASYWA	2019-09-30	2018-09-30
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	3 643 417,25	4 694 289,72
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	2 131 415,40	2 131 415,40
II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY, w tym	7 465 672,32	7 465 672,32
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością udziałów (akcji)		
III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY w tym	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE w tym	1 497 670,20	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	1 497 670,20	
- na udziały (akcje) własne		
V. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	-7 725 162,15	-4 156 851,63
VI. ZYSK (STRATA) NETTO	273 821,48	-745 946,37
VII. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (wielkość ujemna)	0,00	0,00

B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	35 643 519,29	34 008 053,87
I. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	759 924,00	643 732,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	759 924,00	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	12 187 495,73	8 295 930,02
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	12 187 495,73	8 295 930,02
a) kredyty i pożyczki	3 720 000,00	450 930,19
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8 431 000,00	7 730 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	36 495,73	114 999,83
d) inne	0,00	0,00
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	19 861 493,73	21 915 300,26
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	19 861 493,73	21 915 300,26
a) kredyty i pożyczki	1 003 652,20	1 325 412,55
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	16 963 598,66	18 217 400,75
c) inne zobowiązania finansowe	38 450,99	44 562,36
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 013 553,47	1 431 998,51
- do 12 miesięcy	1 013 553,47	1 431 998,51
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	175 471,60
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	759 783,21	507 266,14
h) z tytułu wynagrodzeń	82 455,20	129 205,53
i) inne	0,00	83 982,82
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2 834 605,83	3 153 091,59
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 834 605,83	3 153 091,59
a) długoterminowe	2 516 120,07	2 801 000,68
b) krótkoterminowe	318 485,76	352 090,91
PASYWA RAZEM	39 286 936,54	38 702 343,59

Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za III kwartał 2019 r.

	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:	660 015,72	3 627 894,11	2 130 356,02	2 740 601,93
- od jednostek powiązanych	246080	2 596 080,00	370 000,00	177 500,00
I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	660 015,72	3 412 370,92	2 064 502,36	2 520 000,17
IV. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	0	215 523,19	65 853,66	220 601,76
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM	42 2554,2	2 381 886,41	850 309,33	974 387,84
- od jednostek powiązanych	0	0,00		365 014,15
I. KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	42 2554,2	2 214 304,21	788 309,33	813 624,34
II. WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	0	167 582,20	62 000,00	160 763,50
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	237 461,52	1 246 007,70	1 280 046,69	1 766 214,09
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	0	0,00	0,00	0,00
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	273 258,69	845 812,30	1 271 367,85	2 226 033,61
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	-35 797,17	400 195,40	8 678,84	-459 819,52
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	100 620,44	357 426,52	238 624,02	270 196,29
I. ZYSK Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0	0,00	0,00	0,00
II. DOTACJE	79 621,44	238 864,32	238 624,02	238 864,32
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	0	0,00	0,00	0,00
III. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	20 999,00	118 562,20	0,00	31 331,97
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	4 889,00	48 541,20	57 562,50	58 902,44
I. STRATA Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0	0,00	0,00	0,00
II. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	0	0,00	0,00	0,00
III. INNE KOSZTY OPERACYJNE	4 889,00	48 541,20	57 562,50	58 902,44
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	59 934,27	709 080,72	189 740,36	-248 525,67
J. PRZYCHODY FINANSOWE	389 341,95	1 257 367,90	905 830,86	1 445 242,29
I. DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH, W TYM:	0	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0	0,00	0,00	0,00
II. ODSETKI, W TYM:	389 341,95	1 257 367,90	905 830,86	1 445 242,29
- od jednostek powiązanych	153 635,87	617 854,20	841 768,02	1 256 810,78
III. ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0	0,00	0,00	0,00
IV. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0	0,00	0,00	0,00
V. INNE	0	0,00	0,00	0,00
K. KOSZTY FINANSOWE	904 165,30	1 692 627,14	1 048 519,38	1 942 662,99
I. ODSETKI, W TYM:	904 165,30	1 692 627,14	1 048 519,38	1 942 662,99
- dla jednostek powiązanych	0	0,00	0,00	0,00
II. STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0	0,00	0,00	0,00
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0	0,00	0,00	0,00
IV. INNE	0	0,00	0,00	0,00
L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I+J-K)	-454 889,08	273 821,48	47 051,84	-745 946,37
M. PODATEK DOCHODOWY	0	0,00	0,00	0,00
N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0	0,00	0,00	0,00
O. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N)	-454 889,08	273 821,48	47 051,84	-745 946,37

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za III kwartał 2019 r.

	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. ZYSK (STRATA) NETTO	273 821,48	-745 946,37
II. KOREKTY RAZEM	-684 683,92	98 375,64
1. Amortyzacja	480 050,50	752 051,97
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	435 260,30	1 942 662,99
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	682 481,14	-1 036 257,03
7. Zmiana stanu należności	-1 973 520,92	691 264,73
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	217 909,38	-1 488 643,20
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-526 864,32	-762 703,82
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	-410 862,44	-647 570,73
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. WPŁYWY	5 805 532,96	0,00
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:	5 608 732,96	0,00
a) w jednostkach powiązanych	196 800,00	0,00
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	5 608 732,96	0,00
II. WYDATKI	6 044 552,87	3 325 968,46
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 044 552,87	4 600,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	3 321 368,46
a) w jednostkach powiązanych	0,00	3 076 767,94
b) w pozostałych jednostkach	0,00	244 600,52
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	244 600,52
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	-239 019,91	-3 325 968,46
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. WPŁYWY	7 807 670,20	8 798 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 497 670,20	0,00
2. Kredyty i pożyczki	3 720 000,00	1 100 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 590 000,00	7 698 000,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. WYDATKI	7 126 881,89	5 352 919,18

1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	861 488,45	46 477,28
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	4 513 546,16	3 305 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	59 220,14	58 778,91
8. Odsetki	1 692 627,14	1 942 662,99
9. Inne wydatki finansowe		
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	680 788,31	3 445 080,82
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	30 905,96	-528 458,37
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	30 905,96	-528 458,37
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	12 759,31	838 077,82
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	43 665,27	309 619,45
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za III kwartał 2019 r.

	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 871 925,57	5 440 236,09
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 871 925,57	5 440 236,09
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 131 415,40	2 131 415,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
kapitał ze sprzedaży akcji	0,00	0,00
kapitał udziałowy spółek powiązanych	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 131 415,40	2 131 415,40
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 465 672,32	7 465 672,32
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
zysk netto z roku poprzedniego	0,00	0,00
kapitał zapasowy spółek powiązanych	0,00	0,00
nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	0,00	0,00
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
- koszty podwyższenia kapitału		
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 465 672,32	7 465 672,32
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-		
-		
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	1 497 670,20	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	1 497 670,20	0,00

- dopłata udziałowców do kapitału	1 497 670,20	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 497 670,20	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-6 964 418,17	-4 519 562,52
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	362 710,89
zysk netto z roku poprzedniego	0,00	362 710,89
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
zysk netto z roku poprzedniego	0,00	0,00
straty spółek powiązanych z lat poprzednich	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	362 710,89
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-6 964 418,17	-4 519 562,52
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		
- pokrycie straty przez udziałowców		
b) zmniejszenia (z tytułu)	760 743,98	0,00
przeniesienie straty	760 743,98	
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 725 162,15	-4 519 562,52
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 725 162,15	-4 156 851,63
6. Wynik netto	273 821,48	-745 946,37
a) zysk netto	273 821,48	0,00
b) strata netto	0,00	-745 946,37
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 643 417,25	4 694 289,72
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 643 417,25	4 694 289,72

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

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości:

1) ROK OBROTOWY I OKRES SPRAWOZDAWCZY

Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym, tj. trwa od stycznia do grudnia. Okres sprawozdawczy obejmuje okres od stycznia do czerwca 2019 roku.

2) METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

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

- WYCENA PASYWÓW – krótkoterminowe i długoterminowe pozycje pasywów wykazywane są w wartościach nominalnych.
- EWIDENCJA KOSZTÓW – koszty ujmują się w układzie rodzajowym.

3) PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

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

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

4) SYSTEM OCHRONY DANYCH

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

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

9. Wybrane dane finansowe, jednostkowe i skonsolidowane.

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

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018
suma bilansowa	39 286 936,54	38 702 343,59
aktywa trwałe	16 923 260,68	12 859 911,20
aktywa obrotowe	22 363 675,86	25 842 432,39
należności długoterminowe	852 898,38	2 282 898,38
należności krótkoterminowe	5 924 050,84	5 553 601,39
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	43 665,27	309 619,45
kapitał własny	3 643 417,25	4 694 289,72
zobowiązania długoterminowe	12 187 495,73	8 295 930,02
zobowiązania krótkoterminowe	19 861 493,73	21 915 300,26

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018
amortyzacja	480 050,50	752 051,97
przychody netto ze sprzedaży	3 627 894,11	2 740 601,93
zysk/strata ze sprzedaży	400 195,40	-459 819,52
EBITDA	1 189 131,22	503 526,30
zysk/strata na działalności operacyjnej	709 080,72	-248 525,67
zysk/strata brutto	273 821,48	-745 946,37
zysk/strata netto	273 821,48	-756 946,37

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

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018
suma bilansowa	68 120 668,92	76 052 742,30
aktywa trwałe	29 160 914,63	34 773 610,08
aktywa obrotowe	38 959 754,39	41 279 132,22
należności długoterminowe	1 119 257,14	2 742 447,20
należności krótkoterminowe	8 301 967,48	13 700 341,65
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	215 108,26	1 228 792,58
kapitał własny	8 683 436,22	11 007 417,95
zobowiązania długoterminowe	18 154 834,71	11 378 942,79
zobowiązania krótkoterminowe	34 657 357,78	39 062 624,77

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018
amortyzacja	1 081 258,54	1 096 220,91
przychody netto ze sprzedaży	6 903 843,63	16 000 466,92
zysk/strata ze sprzedaży	71 571,64	485 248,25
EBITDA	1 656 542,43	4 109 523,46
zysk/strata na działalności operacyjnej	575 283,89	3 013 302,55
zysk/strata brutto	-477 829,55	1 167 937,42
zysk/strata netto	-477 829,55	1 167 937,42

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

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

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

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

Szczegółowe informacje dotyczące strat na kontraktach budowlanych:

- 1) Wypowiedzenie przez spółkę zależną Dome International Sp. z o. o. spółce Intercor sp. z o.o. (generalny wykonawca) umowy na budowę budynku garażowo-warsztatowego, socjalno-biurowego oraz magazynu soli wraz z silosem i infrastrukturą na Obwodzie Utrzymania Dróg Nadarzyn. Łączna wartość tego kontraktu wynosiła 11,7 mln zł brutto. Z powodu braku przejściowych protokołów, a co za tym idzie braku możliwości wystawiania faktur VAT umowa została wypowiedziana. Spółka szacuje, że straty na niniejszym kontrakcie wynosiły 3 000 000 zł.

- 2) W związku z niewypłacalnością firmy Zakład Remontowo-Budowlany Aneta Knap (generalny wykonawca), Obwodu Utrzymania Dróg Ciechanów (wartość kontaktu 665 040,65 zł) i Obwodu Utrzymania Dróg Lipsk (wartość kontaktu 586 991,87 zł) Efektem braku płatności oraz braku protokołów przejściowych były straty w wysokości około 1 000 000 złotych.
- 3) W związku z brakiem dodatnich przepływów finansowych z niektórych kontraktów oraz koniecznością pozyskania środków na spłatę zapadających serii obligacji, przy bardzo trudnej sytuacji na rynku obligacji, Spółka nie była w stanie zapewnić środków finansowych na odpowiednim poziomie na realizację niektórych kontraktów. Spółka nie mogła kontynuować rozpoczętej budowy magazynu soli w Brzesku (wartość kontaktu 976 000 zł) oraz nie podeszła do realizacji 6 nowych podpisanych kontraktów soli (łączna wartość 6 414 049,00 złotych).
- 4) Problemem też okazał się zakup zakładu w Mieszkowicach bez zapewnienia wystarczających środków obrotowych do pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych zakładu. Spółka zainwestowała w zakład w Mieszkowicach ponad 3 000 000 złotych, których zwrot został odzyskany w postaci przejęcia nieruchomości.
- 5) Pogorszenie się rentowności prowadzonych kontraktów, w związku ze wzrostem kosztów wynagrodzeń, zwyżką cen materiałów budowlanych itp. Wymaga to renegocjacji niektórych kontraktów. W związku z tym przychody oraz zyski z ich realizacji ulegną przesunięciu w czasie - w zależności do tego jak szybko nastąpi podpisanie aneksów do kontraktów.

11. Komentarz zarządu do wyników finansowych

W okresie od stycznia do września 2019 roku Spółka osiągnęła skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży na poziomie 6,9 mln zł, co stanowi 43% przychodów analogicznego okresu roku poprzedniego, gdy przychody miały wartość 16,00 mln zł. Grupa zakończyła III kwartał 2019 roku stratą w wysokości 0,47 mln zł. Skonsolidowany wynik EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) wyniósł w tym okresie 1,65 mln zł w stosunku do 4,1 mln zł zysku w analogicznym okresie roku 2018.

Na koniec września 2019 Grupa FKD posiadała wartość skonsolidowanych kapitałów własnych w wysokości 8,68 mln zł. Jednakże w pasywach Grupy dominowały zobowiązania i rezerwy na zobowiązania o wartości 59,43 mln zł, grupa zanotowała spadek zobowiązań o 9% w stosunku do września 2018 roku (65,04 mln). Na koniec III kwartału 2019 spadły zobowiązania krótkoterminowe do poziomu 34,65 mln zł (88,72%) wartości zobowiązań z III kwartału 2018 roku gdzie wynosiły 39,06 mln. Zmalały zobowiązania handlowe Grupy, które na koniec września miały wartość 8,58 mln zł, w analogicznym okresie 2018 roku wynosiły one 10,89 mln zł.

W okresie od stycznia do września 2019 roku Spółka osiągnęła jednostkowe przychody netto ze sprzedaży na poziomie 3,62 mln zł, co było wartością o 32 % wyższą w porównaniu analogicznym okresem 2018 roku (2,74 mln). Na poziomie wyniku finansowego netto Spółka osiągnęła zysk równy 273 tys. zł, w porównaniu ze - 756tys. zł straty w roku poprzednim i jest to znaczący wzrost spowodowany podniesieniem cen wewnątrz grupy, ale również do odbiorców zewnętrznych. Jednostkowa suma bilansowa Spółki na koniec września 2019 roku wyniosła 39,28 mln zł, co oznacza wzrost o 1,51% w skali roku. Po stronie aktywów zdecydowanie bardziej zwiększyły się aktywa trwałe, które na koniec września 2019 roku osiągnęły poziom 16,92 mln zł (+31,60%) było to wynikiem przejęcia nieruchomości w Mieszkowicach. . Po stronie pasywów najszybciej rosły zobowiązania długoterminowe (+46,91%), które miały wartość 12,18 mln. Spadek zobowiązań krótkoterminowych spowodowany jest wykupami Obligacji po przez zamianę ich na inne instrumenty finansowe długoterminowe.

Na wyniki Grupy FKD w okresie III kwartału 2019 roku wpływ miała zmiana polityki operacyjnej Grupy w tym wycofanie się Zarządu z realizacji kontraktów o charakterze ogólnobudowlanym, co bezpośrednio przełożyło się na obniżenie przychodów. Skoncentrowanie się na budowie magazynów soli, gdzie Grupa posiada największe kompetencje oraz przewagi konkurencyjne, dzięki czemu jest w stanie generować największe marże.

12. Komentarz Zarządu na temat wartości obecnych zobowiązań Spółki

Wartość kapitału przeterminowanego z tytułu niewykupienia obligacji na dzień 14 listopada 2019 r. wynosi 9 109 000 zł.

Seria	Oprocentowanie	Wartość emisji w dniu przydziału	Pozostały kapitał do spłaty na daty wykupów	data przydziału	data wykupu
J	9	2 432 000,00 zł	1 567 000,00 zł	06.03.2017	11.03.2019
K	8,2	5 126 000,00 zł	1 598 000,00 zł	07.06.2017	07.06.2019
L	8	2 450 000,00 zł	1 740 000,00 zł	31.08.2017	20.08.2018
Ł	8	800 000,00 zł	455 000,00 zł	04.09.2017	04.09.2018
M	8	2 000 000,00 zł	484 000,00 zł	01.10.2017	01.10.2018
O	8	2 285 000,00 zł	1 525 000,00 zł	02.03.2018	02.09.2019
P	8	1 800 000,00 zł	1 740 000,00 zł	09.04.2018	23.09.2019
suma		16 893 000,00 zł	9 109 000,00 zł		

Wartość pozostałych obligacji z przyszłym terminem wykupu na dzień 5 listopada 2019 r. wynosi 14 256 000 zł.

Seria	Oprocentowanie	Wartość emisji w dniu przydziału	Pozostały kapitał do spłaty na daty wykupów	data przydziału	data wykupu
G	16	7 000 000,00 zł	4 400 000,00 zł	07.03.2016	16.11.2020
N	8	2 545 000,00 zł	1 425 000,00 zł	09.04.2018	27.11.2019
R	7,6	540 000,00 zł	485 000,00 zł	28.05.2018	13.11.2020
S	7,6	1 120 000,00 zł	1 120 000,00 zł	16.07.2018	16.07.2020
T	8	1 955 000,00 zł	1 955 000,00 zł	29.08.2018	29.08.2020
U	8	370 000,00 zł	370 000,00 zł	27.09.2018	27.09.2020
W	9	1 775 000,00 zł	1 775 000,00 zł	16.11.2018	05.10.2020
Z	8	2 726 000,00 zł	2 726 000,00 zł	15.10.2018	15.04.2021
suma		18 031 000,00 zł	14 256 000,00 zł		

Na dzień 30 września 2019 r. skonsolidowane zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 68,12 mln zł i były niższe o 8,8 % w stosunku do III kwartału 2018 r. gdzie wynosiły 65,04 mln zł, natomiast jednostkowe zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 35,64 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.

13. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w III kwartale 2019 roku.

Informacje dotyczące realizowanych kontraktów

- a) Emitent za pośrednictwem swojej Spółki zależnej zakończył prace na budowie magazynu soli na odcinku drogi S-6 węzeł „Kielpino” /bez węzła/ - węzeł „Kołobrzeg Zachód” /z węzłem/ wartość kontraktu: 1.691.250,00 zł brutto.
- b) Spółka za pośrednictwem spółki zależnej w III kwartału 2019 roku zakończyła prace przy budowie magazynu soli na Obwodzie Drogowym w Moszczance S17 Garwolin-Kurów. Wartość kontraktu brutto wynosi 1.599.000,00 zł.



- c) Emitent za pośrednictwem swojej Spółki zależnej prowadzi prace na budowie magazynu soli w Trąbkach Wielkich o wartości 1.789.127,35 zł brutto.
- d) W dniu 12 listopada 2019 r. spółka zależna FDK Employees sp. z o.o. podpisała umowę na realizację magazynu soli „S7 Olsztynek (S51) – Płońsk (S10) odc. Strzegowo-Pieńki” o wartości 2 029 500 zł brutto.
- e) Spółka prowadzi działania w celu pozyskania nowych kontraktów i zakłada, że do końca 2019 r. Grupa Kapitałowa podpisze umowy na 2 magazyny soli o łącznej wartości 4 milionów zł brutto. Spółka zakłada podpisanie w pierwszym kwartale 2020 r. 3 magazynów soli na łączną kwotę brutto 5,5 miliona złotych brutto.
- f) Spółka obecnie realizuje 3 kontrakty na budowę konstrukcji wielkogabarytowych o łącznej wartości 1,3 miliona zł brutto. Spółka planuje podpisać w I kwartale 2020 r. kilka umów na kwotę brutto około 2,5 miliona zł na budowę konstrukcji wielkogabarytowych.



- g) Spółka prowadzi obecnie renegocjacje wartości kilku podpisanych kontraktów na budowę magazynów soli, w celu utrzymania ich rentowności na odpowiednim poziomie.

Inne wydarzenia ze spółki mające wpływ na wyniki osiągnięte w III kwartale 2019 r.

Istotnym wydarzeniem było pozyskanie przez Spółkę finansowania w postaci pożyczki, o którym Spółka informowała dnia 10 października 2019 r. Na podstawie tej umowy Spółka pozyskała finansowanie w wysokości 2 720 000 zł na okres 4 lat. Część z tych środków Spółka przeznaczy na spłatę najpilniejszych zobowiązań oraz na finansowanie budowy magazynów soli.

Spółka prowadziła w III kwartale cały czas negocjacje z Obligatariuszami w celu wydłużenia terminów spłat. Z Obligatariuszami zostały podpisane umowy pożyczek i umowy potrącenia wierzytelności na łączną kwotę 1,87 miliona złotych w związku z tym zostały umorzone 690 obligacji serii O o łącznej wartości 690 000,00 złotych oraz serii N - 1120 sztuk o łącznej wartości 1 120 000,00 zł

W dniu 3 września przypadła wykup obligacji serii O o łącznej wartości nominalnej 1 525 000,00 zł z powodu braku środków Spółka nie dokonała wykupu obligacji. Spółka nie dokonała również wykupu obligacji serii P w dniu 23 września 2019 r o łącznej wartości nominalnej 1 740 000,00 zł.

14. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz.

Zarząd Fabryki Konstrukcji Drewnianych na dzień publikacji raportu nie podaje żadnych prognoz oraz nie zamierza w najbliższej przyszłości publikować prognoz finansowych.

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku zatrudnienie w Fabryce Konstrukcji Drewnianych S.A. oraz pozostałych podmiotach należących do Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 75 osób.

16. Informacje o działaniach mające na celu wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w III kwartale 2019 r.

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

Prezes Zarządu

Waldemar Zieliński

