

GRUPA KAPITAŁOWA WHITE STONE DEVELOPMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2017 ROKU



Warszawa, 29 września 2017 roku

WE ARE  ALPHINGTON.

A. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Powstanie i siedziba Jednostki Dominującej

White Stone Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została utworzona Umową Spółki z dnia 7 listopada 2007 roku.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000292881 w dniu 20 listopada 2007 roku.

Spółce nadano Numer Identyfikacji Podatkowej 108-000-41-46 oraz numer REGON 141210596.

Siedziba Spółki mieści się przy ulicy Żaryna 2B w Warszawie.

Czas trwania Spółki jest nieznaczony.

Spółka nie posiada żadnych oddziałów.

Zmiany w strukturze Udziałowców Jednostki Dominującej

W okresie, za który sporządzono sprawozdanie nie zaszły zmiany w strukturze udziałowców i wysokości kapitału zakładowego.

Zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorczych Jednostki Dominującej

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodzi:

- Pan Tomasz Skórczyński – Prezes Zarządu,
- Pani Katarzyna Szymborska – Członek Zarządu.

W okresie, za który sporządzono sprawozdanie nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Jednostka Dominująca nie posiada organów nadzorczych.

Działalność w roku obrotowym

Zgodnie z Umową Spółki White Stone Development Sp. z o.o. podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest:

- obsługa nieruchomości,
- działalność rachunkowo – księgową, z wyłączeniem doradztwa podatkowego,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- reklama,
- rekrutacja i udostępnianie pracowników,
- działalność w zakresie architektury i inżynierii,
- budownictwo,

- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
- roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
- roboty budowlane specjalistyczne,
- działalność wspomagająca usługi finansowe
- działalność związana z obsługą rynku nieruchomości,
- działalność w zakresie architektury i inżynierii, badania i analizy techniczne.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem głównym przedmiotem działalności White Stone Development Sp. z o.o. było zastępstwo inwestycyjne, usługi księgowe oraz doradztwo administracyjne i gospodarcze dla spółek z Grupy Kapitałowej.

W celu realizacji powyższych zadań Spółka zatrudnia pracowników etatowych oraz doraźnych pracowników na podstawie umów cywilnoprawnych.

B. INFORMACJE O POZOSTAŁYCH SPÓLKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej White Stone Development Sp. z o.o. wchodziły następujące spółki zależne podlegające konsolidacji:

- ABC SPV Sp. z o.o.,
- Fort Mokotów 99 Sp. z o.o.,
- Lesznowola Sp. z o.o.,
- Lesznowola SPV Sp. z o.o.,
- Lesznowola SPV 2 Sp. z o.o.,
- Lesznowola SPV 3 Sp. z o.o.
- Ornament Szczecin Sp. z o.o.,
- Ornament Szczecin 2 Sp. z o.o.
- SPS Construction Sp. z o.o.,
- Syta 124 Sp. z o.o.,
- Zora Wilanów Sp. z o.o.,
- Zora Wilanów 2 Sp. z o.o.

ABC SPV Sp. z o.o.

- Siedziba: Warszawa (02-593), ul. Żaryna 2B
- KRS: 0000621949
- NIP: 521-373-77-15
- REGON: 364661952
- Kapitał zakładowy: 1.000.000,00 zł
- Udziałowcy: White Stone Development Sp. z o.o. – 100%

- Skład Zarządu: Anna Suchodolska – Członek Zarządu,
Tomasz Skórczyński – Członek Zarządu
- Przedmiot działalności: realizacja projektu komercyjnego w Warszawie – projekt w przygotowaniu

Fort Mokotów 99 Sp. z o.o.

- Siedziba: Warszawa (02-593), ul. Żaryna 2B
- KRS: 0000506218
- NIP: 701-042-15-34
- REGON: 147204042
- Kapitał zakładowy: 105.000,00 zł
- Udziałowcy: White Stone Development Sp. z o.o. – 100%
- Skład Zarządu: Anna Suchodolska – Członek Zarządu,
Tomasz Skórczyński – Członek Zarządu
- Przedmiot działalności: wynajem powierzchni i zarządzanie nieruchomością położoną w Warszawie (ul. Raclawicka)

Lesznowola Sp. z o.o.

- Siedziba: Warszawa (02-593), ul. Żaryna 2B
- KRS: 0000416648
- NIP: 521-341-81-34
- REGON: 140817534
- Kapitał zakładowy: 35.569.500,00 zł
- Udziałowcy: White Stone Development Sp. z o.o. – 100%
- Skład Zarządu: Katarzyna Szymborska – Członek Zarządu,
Anna Suchodolska – Członek Zarządu
- Przedmiot działalności: wynajem powierzchni i zarządzanie nieruchomościami położonymi w Zamieniu (gm. Lesznowola), Skubiance (gm. Serock), Jachrance (gm. Serock), Szczecinie, Warszawie oraz Gdańsku

Lesznowola SPV Sp. z o.o.

- Siedziba: Warszawa (02-593), ul. Żaryna 2B
- KRS: 0000621738
- NIP: 521-373-75-37
- REGON: 364642771
- Kapitał zakładowy: 250.000,00 zł
- Udziałowcy: White Stone Development Sp. z o.o. – 100%

- Skład Zarządu: Katarzyna Szymborska – Członek Zarządu,
Anna Suchodolska – Członek Zarządu
- Przedmiot działalności: realizacja projektu deweloperskiego w Zamieniu (gm. Lesznowola) – projekt w realizacji [etap 1]

Lesznowola SPV 2 Sp. z o.o.

- Siedziba: Warszawa (02-593), ul. Żaryna 2B
- KRS: 0000627629
- NIP: 521-374-17-86
- REGON: 364538513
- Kapitał zakładowy: 50.000,00 zł
- Udziałowcy: White Stone Development Sp. z o.o. – 100%
- Skład Zarządu: Katarzyna Szymborska – Członek Zarządu,
Anna Suchodolska – Członek Zarządu
- Przedmiot działalności: realizacja projektu deweloperskiego w Zamieniu (gm. Lesznowola) – projekt w przygotowaniu [etap 2]

Lesznowola SPV 3 Sp. z o.o.

- Siedziba: Warszawa (02-593), ul. Żaryna 2B
- KRS: 0000633419
- NIP: 521-374-56-43
- REGON: 365244966
- Kapitał zakładowy: 50.000,00 zł
- Udziałowcy: White Stone Development Sp. z o.o. – 100%
- Skład Zarządu: Katarzyna Szymborska – Członek Zarządu,
Anna Suchodolska – Członek Zarządu
- Przedmiot działalności: realizacja projektu deweloperskiego w Zamieniu (gm. Lesznowola) – projekt w przygotowaniu [etap 3]

Ornament Szczecin Sp. z o.o.

- Siedziba: Warszawa (02-593), ul. Żaryna 2B
- KRS: 0000573499
- NIP: 521-370-49-34
- REGON: 362397681
- Kapitał zakładowy: 5.000,00 zł
- Udziałowcy: White Stone Development Sp. z o.o. – 100%
- Skład Zarządu: Katarzyna Szymborska – Członek Zarządu,

Tomasz Skórczyński – Członek Zarządu

- Przedmiot działalności: realizacja projektu deweloperskiego w Szczecinie (ul. Powstańców Śląskich) – faza budowy zakończona

Ornament Szczecin 2 Sp. z o.o.

- Siedziba: Warszawa (02-593), ul. Żaryna 2B
- KRS: 0000644694
- NIP: 521-375-38-78
- REGON: 362397681
- Kapitał zakładowy: 50.000,00 zł
- Udziałowcy: White Stone Development Sp. z o.o. – 100%
- Skład Zarządu: Katarzyna Szymborska – Członek Zarządu,
Tomasz Skórczyński – Członek Zarządu
- Przedmiot działalności: realizacja projektu deweloperskiego w Szczecinie (ul. Powstańców Śląskich) – projekt w przygotowaniu

SPS Construction Sp. z o.o.

- Siedziba: Kielce
- Adres: ul. Ściegiennego 270, 25-116 Kielce
- KRS: 0000243762
- NIP: 657-266-39-28
- REGON: 260042994
- Kapitał zakładowy: 2.000.000,00 zł
- Udziałowcy: White Stone Development Sp. z o.o. – 75%, Grzegorz Głasek – 15%,
Grzegorz Etryk – 10%
- Skład Zarządu: Grzegorz Głasek – Prezes Zarządu
- Przedmiot działalności: budownictwo

Syta 124 Sp. z o.o.

- Siedziba: Warszawa (02-593), ul. Żaryna 2B
- KRS: 0000434643
- NIP: 521-363-73-79
- REGON: 146314202
- Kapitał zakładowy: 4.400.000,00 zł
- Udziałowcy: White Stone Development Sp. z o.o. – 100%
- Skład Zarządu: Katarzyna Szymborska – Członek Zarządu

- Przedmiot działalności: realizacja projektu deweloperskiego w Warszawie (dz. Wilanów) – faza budowy zakończona

Zora Wilanów Sp. z o.o.

- Siedziba: Warszawa (02-593), ul. Żaryna 2B
- KRS: 0000471145
- NIP: 521-365-31-19
- REGON: 146799843
- Kapitał zakładowy: 4.000.000,00 zł
- Udziałowcy: White Stone Development Sp. z o.o. – 100%
- Skład Zarządu: Katarzyna Szymborska – Członek Zarządu,
Anna Suchodolska – Członek Zarządu
- Przedmiot działalności: realizacja projektu deweloperskiego w Warszawie (dz. Wilanów) – faza budowy zakończona

Zora Wilanów 2 Sp. z o.o.

- Siedziba: Warszawa (02-593), ul. Żaryna 2B
- KRS: 0000563399
- NIP: 521-369-96-99
- REGON: 361819631
- Kapitał zakładowy: 500.000,00 zł
- Udziałowcy: White Stone Development Sp. z o.o. – 100%
- Skład Zarządu: Katarzyna Szymborska – Członek Zarządu,
Anna Suchodolska – Członek Zarządu
- Przedmiot działalności: realizacja projektu deweloperskiego w Warszawie (dz. Wilanów) – projekt w realizacji

C. RYZYKA W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEJ PRZEWIDYWANY ROZWÓJ

Istotne czynniki ryzyka prowadzonej działalności

Wobec zakresu prowadzonej działalności i przyjętych sposobów zarządzania ryzykiem operacyjnym, Zarząd Jednostki Dominującej identyfikuje następujące czynniki ryzyka dla Grupy Kapitałowej:

- ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w kraju – sytuacja finansowa branży deweloperskiej w Polsce, a więc i sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej, jest ściśle związana z wieloma czynnikami

ekonomicznymi, takimi jak zmiany PKB, wysokość stóp procentowych, bezrobocie, inflacja. Wszystkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub więcej z powyższych czynników mogą doprowadzić do spadku popytu na nowe domy i mieszkania, a także wzrostu kosztów obsługi zadłużenia, co w efekcie mogłoby mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej. Czynnikiem ograniczenia ryzyka jest wieloletnie doświadczenie kadry zarządzającej oraz deklaracje wsparcia działalności Grupy Kapitałowej przez udziałowca;

- ryzyko związane z brakiem stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego – ze względu na częste zmiany w przepisach prawa w Polsce, zmieniają się także interpretacje prawa oraz praktyka jego stosowania. Normy prawne mogą podlegać zmianom na korzyść przedsiębiorców, lecz mogą także powodować negatywne skutki. Ewoluuje przepisy prawa, a także odmienne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego, norm regulujących prowadzenie działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy też regulacji z zakresu papierów wartościowych, mogą wywołać negatywne konsekwencje dla Grupy Kapitałowej. Szczególnie częste i niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż stosowana przez spółki Grupy Kapitałowej może implikować pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy rozwoju. W celu minimalizacji opisanego wyżej ryzyka, Grupa Kapitałowa na bieżąco monitoruje zmiany przepisów prawa oraz korzysta z profesjonalnej pomocy prawnej;
- ryzyko związane z zależnością od osób pełniących kluczowe funkcje kierownicze – sukces Grupy Kapitałowej jest zależny od działań osób pełniących funkcje kierownicze, a w szczególności członków Zarządu. Osoby zajmujące kierownicze stanowiska w Grupie Kapitałowej posiadają szerokie doświadczenie zdobyte na rynku nieruchomości w zakresie wyszukiwania atrakcyjnych gruntów, pozyskiwania finansowania, organizowania procesu budowy, marketingu i zarządzania projektami deweloperskimi. Tymczasowa bądź stała utrata możliwości świadczenia usług przez któregokolwiek z członków organów zarządzających, osób kierowniczych lub kluczowych pracowników, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju. Ryzyko to jest ograniczane przez rozpowszechnianie wiedzy o biznesie w ramach Grupy Kapitałowej i elastyczność zakresów obowiązków pracowników;
- ryzyko wzrostu kosztów dzierżawy wieczystej – część aktywów Grupy Kapitałowej stanowią grunty użytkowane wieczyste, od których użytkownicy zobowiązani są dokonywać wpłat na rzecz właściciela (Agencji Nieruchomości Rolnych, bądź właściwej terytorialnie jednostki samorządowej) w kwocie stanowiącej ustalony ułamek wartości gruntu. Z uwagi na fakt, iż spółki Grupy Kapitałowej regularnie sporządza operaty szacunkowe wartości nieruchomości, na dzień sporządzenia sprawozdania należy przyjąć, że podstawy naliczenia opłat za dzierżawę wieczystą są na poziomie zbliżonym do rynkowego;

- ryzyko wzrostu kosztów podatków i opłat lokalnych (podatku od nieruchomości) – źródłem ryzyka jest kumulacja aktywów nieruchomościowych w Grupie Kapitałowej. Czynnikiem ograniczenia ryzyka jest obecne prawodawstwo, które określa maksymalny poziom stawek za poszczególne powierzchnie, uzależniając równocześnie ich wzrost od zmian cen w gospodarce (indeksacja wskaźnikiem cen towarów i usług w gospodarce);
- ryzyko niewypłacalności kontrahentów-najemców – część nieruchomości Grupy Kapitałowej jest wynajmowana na działalność biurową, mieszkaniową i magazynową. Istnieje ryzyko, że najemca wobec pogarszającej się sytuacji zaprzestanie płatności za czynsz najmu. Grupa Kapitałowa uznaje to ryzyko za istotne, jednak wobec rozproszenia najemców oraz faktu współpracy z kancelarią windykacyjną ryzyko powstania zaległości zagrażające sytuacji Grupy Kapitałowej jest nieduże.

Przewidywany rozwój

W kolejnych latach Grupa planuje rozwijać działalność, którą zapoczątkowała w latach 2012-2013, funkcjonując jeszcze jako niezależne spółki. Celem funkcjonowania Grupy Kapitałowej jest możliwość samodzielnej i kompleksowej realizacji projektów deweloperskich oraz inwestycyjnych, od badań rynku i analiz poprzedzających zakup nieruchomości, poprzez proces tworzenia koncepcji, projektowania i budowy, po zarządzanie bądź sprzedaż na rzecz zainteresowanego podmiotu.

Zamierzone cele warunkują zatem wzrost zatrudnienia, a także większą specjalizację jednostki w wykonywaniu zadań na rynku inwestycji komercyjnych i mieszkaniowych w Polsce.

Ponadto Grupa Kapitałowa realizuje projekty deweloperskie w Warszawie (w dzielnicy Wilanów), Zamieniu (gm. Lesznowola) i w Szczecinie. W 2017 roku rozpoczęto prace nad drugim etapem projektu w Zamieniu (gm. Lesznowola) oraz w Szczecinie (razem ok. 270 lokali mieszkalnych i usługowych). Zakończyły się negocjacje odnośnie realizacji projektu biurowego w Warszawie, trwają prace zmierzające do faktycznego rozpoczęcia budowy.

Oprócz kontraktów budowlanych i projektów deweloperskich, Grupa Kapitałowa realizuje również przychody z najmu powierzchni w Warszawie, Szczecinie oraz Gdańsku. W przypadku niektórych posiadanych aktywów Grupa Kapitałowa czyni starania mające na celu ich sprzedaż i spieniężenie.

W 2017 roku Grupa Kapitałowa nie odnotowała żadnych ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju. Najbliższe plany inwestycyjne Grupy Kapitałowej nie przewidują także wystąpienia tego typu wydarzeń w przyszłości.

D. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Bilans Grupy Kapitałowej White Stone Development Sp. z o.o. sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 roku wykazuje sumę bilansową 344.394.679,05 zł wobec 402.754.699,11 zł na dzień 31 grudnia 2016 roku. Spadek sumy bilansowej wiąże się ze sprzedażą gotowych mieszkań w projekcie Zora Wilanów, która wpływa na sumę bilansową dwójako – w momencie podpisania aktu przenoszącego własność zmniejszane jest saldo zapasów, natomiast w momencie zwolnienia środków z rachunków powierniczych spłacane były kredyt udzielony przez Bank Pekao S.A. oraz pożyczka od inwestora pośredniego. Równolegle, zgodnie z warunkami emisji serii A, Jednostka Dominująca od każdej kwoty otrzymanej ze sprzedaży lokali w projekcie Zora Wilanów, zobowiązana była do przeznaczenia części środków na przedterminowy wykup obligacji serii A. Sumaryczny wpływ na jednostkowy bilans Zory Wilanów wyniósł 74.586.193,19 zł. Pomijając zmniejszenie sumy bilansowej wynikające ze sprzedaży zapasów w projekcie Zora Wilanów, Grupa Kapitałowa zwiększyła sumę bilansową o ok. 16,23 miliona złotych, na co składają się przede wszystkim nakłady na projekty Zora², Ornament oraz Zielone Zamienie. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała zysk netto w kwocie 5.907.937,76 zł.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa Kapitałowa wykazuje dodatni kapitał własny w wysokości 177.442.596,57 zł, który daje mocne podstawy by sądzić, że Grupa Kapitałowa w kolejnych latach będzie kontynuowała rozszerzanie działalności gospodarczej.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa Kapitałowa posiada dodatni kapitał obrotowy netto w kwocie 218.456.907,47 zł. Jednocześnie podpisane długoterminowe kontrakty budowlane oraz szeroka gama aktywów nieruchomościowych do realizacji projektów lub sprzedaży pozwalają na stwierdzenie, że Grupa Kapitałowa będzie w stanie regulować swoje zobowiązania na bieżąco, a także utrzyma stabilność finansową w przyszłości.

E. NABYTE UDZIAŁY WŁASNE

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku, jak również w okresie go poprzedzającym żadna ze spółek Grupy Kapitałowej nie nabyła udziałów własnych.

F. ODDZIAŁY

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku żadna ze spółek Grupy Kapitałowej nie posiadała oddziałów.

G. INSTRUMENTY FINANSOWE

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa Kapitałowa posiadała następujące zobowiązania finansowe:

- z tytułu pożyczek od udziałowca – 22.287.117,67 zł,
- z tytułu pożyczek od inwestora pośredniego – 3.428.547,92 zł,
- z tytułu kredytów bankowych – 21.688.402,38 zł,
- z tytułu wyemitowanych obligacji – 9.706.867,23 zł,
- z innych tytułów – 794.775,58 zł.

Jednostka Dominująca w 2017 roku dokonała przedterminowego wykupu obligacji zgodnie z warunkami emisji:

- seria A – 78.320 obligacji o wartości nominalnej 100 zł każda

Na dzień 30 czerwca 2017 roku w Grupie Kapitałowej nie występowały znaczące rozrachunki handlowe w walutach obcych, wobec czego nie występuje ryzyko istotnych zmian ich wartości wskutek zmian kursów walut. Jedna ze spółek w Grupie Kapitałowej posiada kredyt inwestycyjny denominowany w EUR – saldo zobowiązania z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosi ok. 2,22 mln EUR.

W 2017 roku, a także w okresach wcześniejszych, Grupa Kapitałowa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej:

.....
Tomasz Skórczyński – Prezes Zarządu

.....
Katarzyna Szymborska – Członek Zarządu

Warszawa, 29 września 2017 r.