



FABRYKA
**Konstrukcji
Drewnianych**

Raport kwartalny
Jednostkowy i skonsolidowany

za III kwartał 2018 r.
(okres od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r.)

Spis Treści:

1.	Podstawowe informacje o Spółce.	3
2.	Przedmiot działalności Spółki.	3
3.	Struktura Akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA Emitenta - stan na dzień 14 listopada 2018 roku	5
4.	Informacja o podmiotach, w których Emitent ma udziały.	5
5.	Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy FKD	6
6.	Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej.	7
7.	Skonsolidowane sprawozdania finansowe za III kwartał 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi.	11
8.	Jednostkowe sprawozdania finansowe za III kwartał 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi.	19
9.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu danych finansowych, w tym informacja o ew. zmianach zasad (polityki) rachunkowości.	26
10.	Wybrane dane finansowe, jednostkowe i skonsolidowane.	27
11.	Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte w III kwartale 2018 r. wyniki finansowe.	29
12.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w III kwartale 2018 roku.	31
13.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz.	34
14.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.	35
15.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie.	35

1. Podstawowe informacje o Spółce.

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

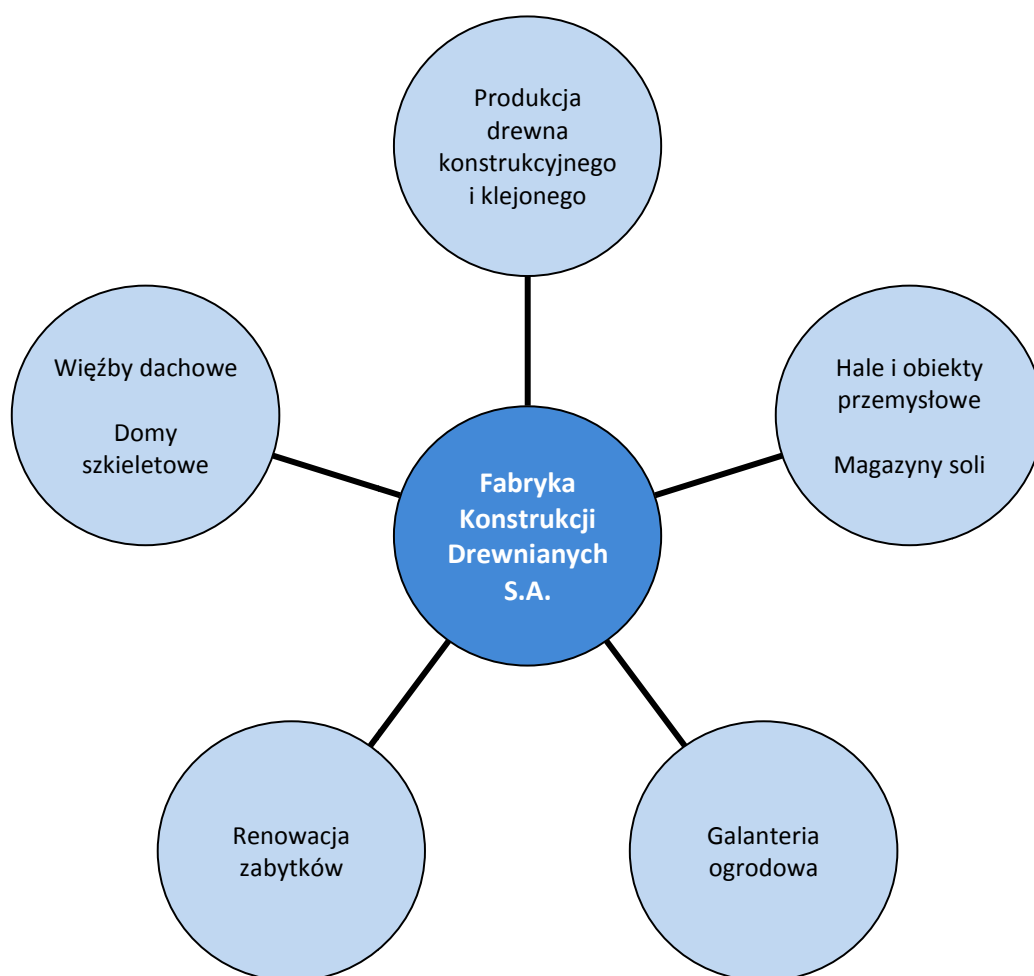
2. Przedmiot działalności Spółki.

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

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

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

Główne obszary działalności Grupy Kapitałowej FKD według stanu na dzień 30.09.2018 r.



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

Akcjonariat – stan na dzień 14.11.2018

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

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

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

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

Według stanu na 30 września 2018 roku Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. (FKD) była udziałowcem w poniższych podmiotach:

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

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

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

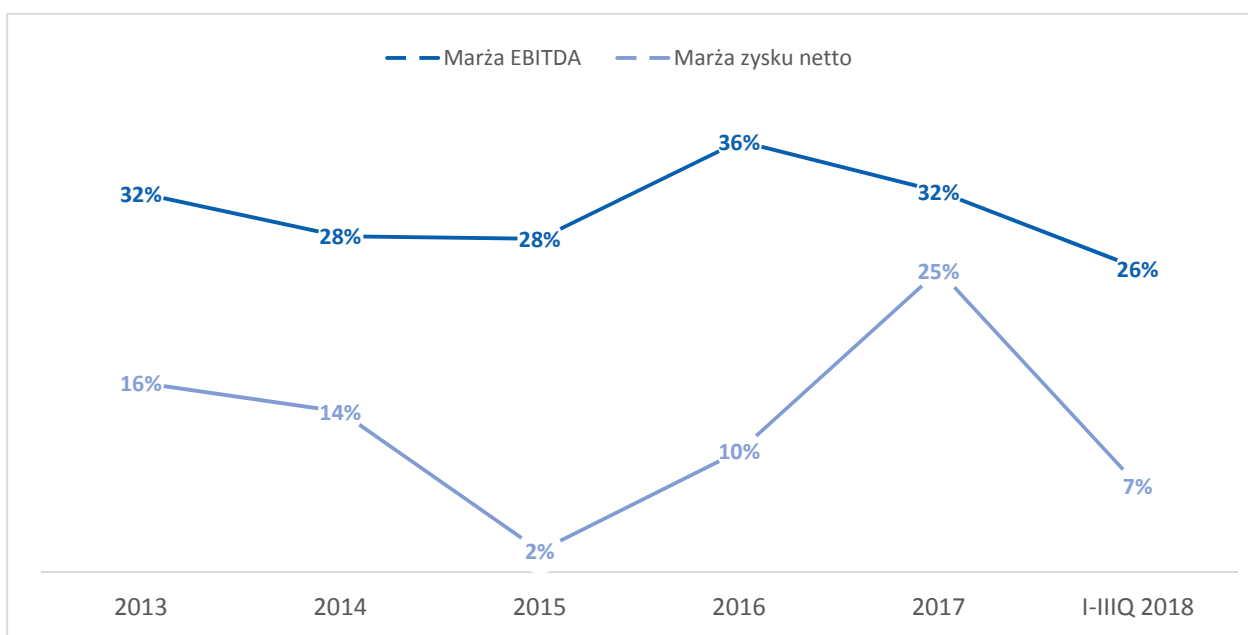
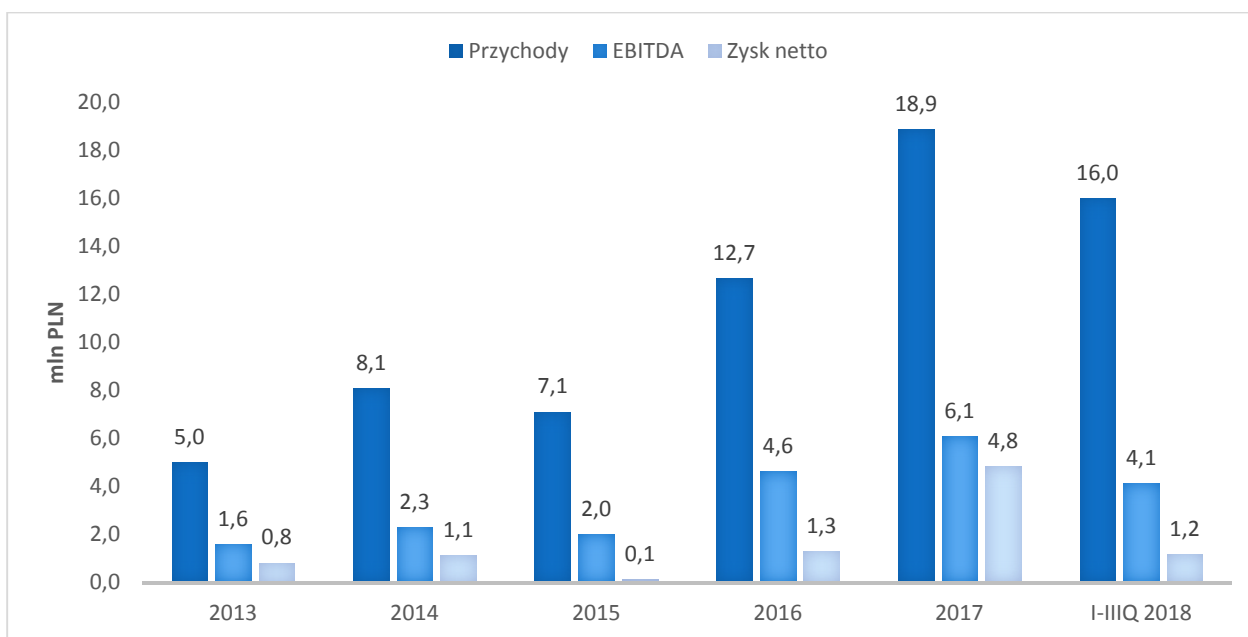
FKD Employees Sp. z o.o. (FKD posiada 100% udziałów w spółce) – przedsiębiorstwo zajmujące się podwykonawstwem w zakresie usług pracowniczych świadczonych na rzecz spółek należących do Grupy Kapitałowej. Prezesem Zarządu jest Pan Waldemar Zieliński.

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

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

5. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy FKD

Wybrane dane finansowe w latach 2013 – 2018 (dane w mln PLN)						
Rok	2013	2014	2015	2016	2017	I-IIIQ 2018
Przychody netto ze sprzedaży	5,0	8,1	7,1	12,7	18,9	16,0
Dynamika roczna	16,0%	62,0%	-12,3%	78,4%	49,1%	40,9%
EBITDA	1,6	2,3	2,0	4,6	6,1	4,1
Rentowność EBITDA %	32,0%	28,4%	28,2%	36,4%	32,2%	25,7%
Zysk netto	0,8	1,1	0,1	1,3	4,8	1,2
Rentowność %	16,0%	13,6%	1,8%	10,3%	25,5%	7,3%



6. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej.

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

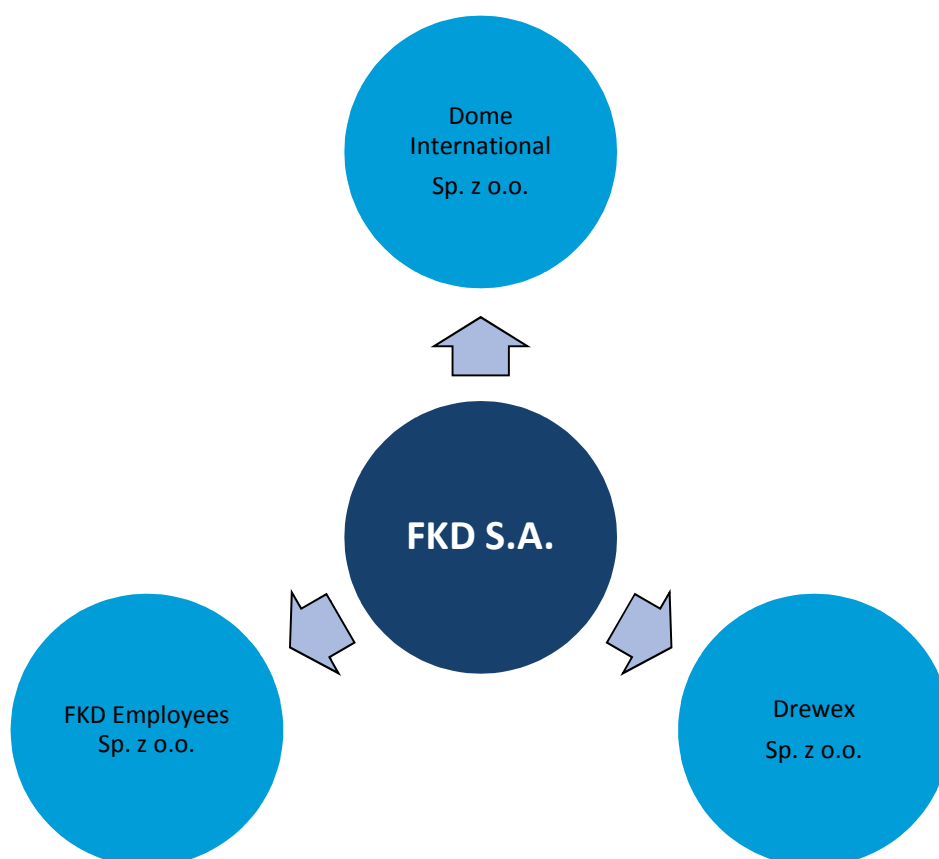
- zmiana i uporządkowanie struktury własnościowej spółek zależnych,
- akwizycje,
- wyznaczenie nowych kierunków rozwoju oraz ugruntowanie obecnych.

Struktura Grupy Kapitałowej

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

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

Docelowa struktura Grupy Kapitałowej:



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

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

Akwizycje

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

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

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

Kierunki rozwoju działalności

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

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

- rewitalizacja zabytków.

Budowa magazynów soli

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

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

Produkcja drewna klejonego i konstrukcyjnego KVH

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

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

Zachodniej możemy spodziewać się również szybkiego rozwoju tego typu konstrukcji w Polsce. Rozszerzenie zakresu działalności o przetarcie i suszenie, pozwoli na sprostanie dynamicznie rosnącemu popytowi, umożliwiając jednocześnie dotarcie do nowych odbiorców, co powinno przełożyć się na istotne zwiększenie udziału w rynku.

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

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

Budownictwo wielkogabarytowych konstrukcji drewnianych

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

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

Galanteria ogrodowa

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

Budownictwo jednorodzinne

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

Rewitalizacja zabytków

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

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

Skonsolidowany bilans za III kwartał 2018 r.

Aktywa	2018-09-30	2017-09-30
A. AKTYWA TRWAŁE	34 773 610	11 171 974
I. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	3 270 567	3 635 505
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2. Wartość firmy	2 872 848	3 205 935
3. Inne wartości niematerialne i prawne	397 719	429 570
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
II. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	28 624 759	6 117 156
1. Środki trwałe	28 593 465	6 033 474
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 247 923	201 315
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	23 078 476	4 205 331
c) urządzenia techniczne maszyny	1 806 116	1 389 785
d) środki transportu	445 544	237 042
e) inne środki trwałe	15 407	0
2. Środki trwałe w budowie	31 294	83 683
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
III. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	2 742 447	998 087
1. Od jednostek powiązanych	0	0
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Od pozostałych jednostek	2 742 447	998 087
IV. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	0	175 000
1. Nieruchomości	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0	175 000
a) w jednostkach powiązanych	0	50 000
- udziały lub akcje	0	50 000
- inne papiery wartościowe	0	0

- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	125 000
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	125 000
c) w pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0
V. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	135 837	246 225
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135 837	246 225
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
B. AKTYWA OBROTOWE	41 279 132	26 941 756
I. ZAPASY	7 756 215	5 808 146
1. Materiały	526 518	0
2. Półprodukty i produkty w toku	1 731 671	3 217 545
3. Produkty gotowe	3 153 681	0
4. Towary	124 853	179 150
5. Zaliczki na dostawy i usługi	2 219 492	2 411 452
II. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	13 700 342	8 409 621
1. Należności od jednostek powiązanych	0	0
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
2. Należności od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek	13 700 342	8 409 621
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	8 473 982	4 818 984
- do 12 miesięcy	8 473 982	4 818 984
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	209 713	256 097
c) inne	5 016 646	3 334 539
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0
III. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	3 075 371	2 933 535
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 075 371	2 933 535
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	1 846 578	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	1 846 578	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 228 793	2 933 535
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 228 793	2 933 535
- inne środki pieniężne	0	0

- inne aktywa pieniężne	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	16 747 205	9 790 454
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0	0
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0	0
AKTYWA RAZEM	76 052 742	38 113 730

PASYWA	2018-09-30	2017-09-30
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	11 007 418	5 928 133
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	2 131 415	1 370 258
II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY, w tym	7 465 672	3 659 887
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością udziałów (akcji)		
III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY w tym	0	0
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE w tym	0	761 157
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
V. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	242 393	-1 976 320
VI. ZYSK (STRATA) NETTO	1 167 937	2 113 150
VII. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (wielkość ujemna)	0	0
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	65 045 324	32 185 597
I. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	643 732	49 020
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	643 732	49 020
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
a) długoterminowa		
b) krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy		
a) długoterminowe		
b) krótkoterminowe		
II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	11 378 943	8 889 069
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Wobec pozostałych jednostek	11 378 943	8 889 069
a) kredyty i pożyczki	3 533 943	1 333 203
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 730 000	7 278 000
c) inne zobowiązania finansowe	115 000	277 866
d) inne	0	0
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	39 062 625	21 197 973
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
3. Wobec pozostałych jednostek	39 062 625	21 197 973
a) kredyty i pożyczki	5 312 850	299 106
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18 217 401	12 004 961
c) inne zobowiązania finansowe	60 821	157 968
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	10 898 663	5 595 731
- do 12 miesięcy	10 898 663	5 595 731

- powyżej 12 miesięcy	0	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	175 472	0
f) zobowiązania wekslowe	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 669 593	2 076 946
h) z tytułu wynagrodzeń	568 279	177 718
i) inne	159 546	885 543
4. Fundusze specjalne	0	0
IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	13 960 025	2 049 535
1. Ujemna wartość firmy	10 806 933	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 153 092	2 049 535
a) długoterminowe	2 801 001	1 096 266
b) krótkoterminowe	352 091	953 268
PASYWA RAZEM	76 052 742	38 113 730

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za III kwartał 2018 r.

	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2017 - 30.09.2017
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:	1 518 028	16 000 467	4 126 611	11 358 975
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	1 273 867	15 678 866	4 126 611	10 671 519
IV. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	244 161	321 601	0	687 457
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM	3 410 858	11 554 320	1 273 021	4 836 703
- od jednostek powiązanych				
I. KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	3 239 599	11 311 424	1 273 021	4 207 678
II. WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	171 259	242 896	0	629 024
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-1 892 830	4 446 147	2 853 590	6 522 273
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	0	0	40 660	88 544
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	1 539 449	3 960 899	1 486 947	3 143 470
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	-3 432 279	485 248	1 325 983	3 290 258
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2 051 220	2 718 481	267 912	537 611
I. ZYSK Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	27 419	137 864	0	0
II. DOTACJE	240	238 864	267 912	494 547
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	0	0	0	0
III. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2 023 561	2 341 752	0	43 063

H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	-60 304	190 426	311 822	505 986
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	-60 304	190 426	311 822	505 986
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	-1 320 756	3 013 303	1 282 074	3 321 883
J. PRZYCHODY FINANSOWE	134 091	231 283	0	0
I. DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH, W TYM:	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. ODSETKI, W TYM:	124 360	188 423	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
III. ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0	0	0	0
IV. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0	0	0	0
V. INNE	9 731	42 861	0	0
K. KOSZTY FINANSOWE	921 808	2 076 648	526 630	1 187 785
I. ODSETKI, W TYM:	921 808	2 076 648	526 630	1 187 785
- 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)	-2 108 474	1 167 937	755 444	2 134 098
M. PODATEK DOCHODOWY	-562 662	0	0	20 948
N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIĘSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0	0	0	0
O. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N)	-1 545 812	1 167 937	755 444	2 113 150

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za III kwartał 2018 r.

	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. ZYSK (STRATA) NETTO	1 167 937	2 113 150
II. KOREKTY RAZEM	9 738 145	-7 909 611
1. Amortyzacja	1 096 221	1 592 292
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 076 648	1 156 369
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-137 864	0
5. Zmiana stanu rezerw	0	0
6. Zmiana stanu zapasów	-4 326 560	1 132 838
7. Zmiana stanu należności	-1 786 076	-3 484 292
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 272 792	-49 697
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 542 985	-8 257 120
10. Inne korekty		0
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	10 906 083	-5 796 461
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. WPŁYWY	137 864	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	137 864	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. WYDATKI	23 354 083	1 994
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22 952 483	1 994
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	401 601	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	401 601	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	401 601	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	-23 216 219	-1 994
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. WPŁYWY	15 425 725	13 569 157

1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	761 157
2. Kredyty i pożyczki	7 727 725	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	7 698 000	12 808 000
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. WYDATKI	5 515 146	9 264 434
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	26 154
4. Spłaty kredytów i pożyczek	90 977	423 166
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	3 305 000	7 509 535
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	42 520	149 210
8. Odsetki	2 076 648	1 156 369
9. Inne wydatki finansowe		0
III. PRZEPIŃY PNIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	9 910 579	4 304 723
D. PRZEPIŃY PNIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-2 399 557	-1 493 732
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PNIĘŻNYCH, W TYM:	-2 399 557	-1 493 732
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. ŚRODKI PNIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 628 349	4 427 268
G. ŚRODKI PNIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	1 228 793	2 933 536
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

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

	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 839 481	3 079 979
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 839 481	3 079 979
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 131 415	1 370 258
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
kapitał ze sprzedaży akcji	0	0
kapitał udziałowy spółek powiązanych	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
-		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 131 415	1 370 258
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 465 672	3 659 887
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
zysk netto z roku poprzedniego	0	0
kapitał zapasowy spółek powiązanych	0	0
nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	0	
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0
- koszty podwyższenia kapitału		

2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 465 672	3 659 887
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
-	0	
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-		
-		
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	761 157
a) zwiększenie (z tytułu)	0	761 157
- dopłata udziałowców do kapitału	0	761 157
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-	0	0
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	761 157
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4 570 554	-3 230 376
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-4 570 554	-3 230 376
- korekty błędów podstawowych		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-4 570 554	-3 230 376
a) zwiększenia (z tytułu)	4 812 946	1 254 056
zysk netto z roku poprzedniego	4 812 946	1 254 056
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
zysk netto z roku poprzedniego	0	0
straty spółek powiązanych z lat poprzednich		0
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	242 393	-1 976 320
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		
- pokrycie straty przez udziałowców		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
przeniesienie straty		
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-1 976 320
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	242 393	-1 976 320
6. Wynik netto	1 167 937	2 113 150
a) zysk netto	1 167 937	2 113 150
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 007 418	5 928 133
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 007 418	5 928 133

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

Jednostkowy bilans za III kwartał 2018 r.

Aktywa	2018-09-30	2017-09-30
A. AKTYWA TRWAŁE	12 859 911	11 502 067
I. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	25 000	0
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2. Wartość firmy	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	25 000	0
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
II. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	5 559 199	6 034 473
1. Środki trwałe	5 559 199	5 950 790
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	201 315	201 315
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 146 058	4 205 331
c) urządzenia techniczne maszyny	1 058 711	1 326 497
d) środki transportu	148 311	217 646
e) inne środki trwałe	4 804	0
2. Środki trwałe w budowie	0	83 683
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
III. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	2 282 898	920 369
1. Od jednostek powiązanych	0	0
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Od pozostałych jednostek	2 282 898	920 369
IV. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	4 856 977	4 301 000
1. Nieruchomości	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	4 856 977	4 301 000
a) w jednostkach powiązanych	4 856 977	4 301 000
- udziały lub akcje	4 856 977	4 301 000
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
c) w pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0
V. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	135 837	246 225
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135 837	246 225
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
B. AKTYWA OBROTOWE	25 842 432	16 567 257
I. ZAPASY	3 905 600	3 118 176
1. Materiały	328 404	0
2. Półprodukty i produkty w toku	1 369 473	578 670
3. Produkty gotowe	0	0
4. Towary	0	128 054
5. Zaliczki na dostawy i usługi	2 207 722	2 411 452
II. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	5 553 601	4 980 092

1. Należności od jednostek powiązanych	1 775 000	1 774 718
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	1 775 000	1 774 718
- do 12 miesięcy	1 775 000	1 774 718
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
2. Należności od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek	3 778 601	3 205 374
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	2 081 650	1 848 670
- do 12 miesięcy	2 081 650	1 848 670
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	185 972	256 097
c) inne	1 510 979	1 100 607
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0
III. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	11 552 505	4 350 423
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 552 505	4 350 423
a) w jednostkach powiązanych	9 777 244	2 690 000
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	9 777 244	2 690 000
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	1 465 642	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	1 465 642	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	309 619	1 660 423
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	309 619	1 660 423
- inne środki pieniężne	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	4 830 726	4 118 566
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0	0
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0	0
AKTYWA RAZEM	38 702 344	28 069 324

PASYWA	2018-09-30	2017-09-30
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 694 290	2 450 445
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	2 131 415	1 370 258
II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY, w tym	7 465 672	3 659 887
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością udziałów (akcji)		
III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY w tym	0	0
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE w tym	0	761 157
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
V. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	-4 156 852	-3 522 075
VI. ZYSK (STRATA) NETTO	-745 946	181 217
VII. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	34 008 054	25 618 879
I. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	643 732	49 020

1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	643 732	49 020
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
a) długoterminowa		
b) krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy		
a) długoterminowe		
b) krótkoterminowe		
II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	8 295 930	8 214 912
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Wobec pozostałych jednostek	8 295 930	8 214 912
a) kredyty i pożyczki	450 930	659 046
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 730 000	7 278 000
c) inne zobowiązania finansowe	115 000	277 866
d) inne	0	0
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	21 915 300	15 805 410
1. Wobec jednostek powiązanych	0	218 394
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	181 594
- do 12 miesięcy	0	181 594
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	36 800
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
3. Wobec pozostałych jednostek	21 915 300	15 587 016
a) kredyty i pożyczki	1 325 413	298 765
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18 217 401	12 004 961
c) inne zobowiązania finansowe	44 562	157 968
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 431 999	1 769 439
- do 12 miesięcy	1 431 999	1 769 439
- powyżej 12 miesięcy	0	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	175 472	0
f) zobowiązania wekslowe	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	507 266	872 935
h) z tytułu wynagrodzeń	129 206	46 111
i) inne	83 983	436 837
4. Fundusze specjalne	0	0
IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	3 153 092	1 549 537
1. Ujemna wartość firmy	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 153 092	1 549 537
a) długoterminowe	2 801 001	1 096 266
b) krótkoterminowe	352 091	453 270
PASYWA RAZEM	38 702 344	28 069 324

Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za III kwartał 2018 r.

	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2017 - 30.09.2017
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:	610 246	2 740 602	1 569 404	5 501 790
- od jednostek powiązanych	0	177 500	0	774 679

I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	455 498	2 520 000	1 569 404	4 814 431
IV. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	154 748	220 602	0	687 359
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM	124 079	974 388	253 525	1 741 310
- od jednostek powiązanych		365 014		139 541
I. KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	25 315	813 624	253 525	1 112 418
II. WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	98 764	160 764	0	628 893
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	486 167	1 766 214	1 315 879	3 760 480
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	0	0	40 660	50 335
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	954 666	2 226 034	1 287 500	2 593 547
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	-468 498	-459 820	-12 281	1 116 598
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	31 572	270 196	267 912	494 547
I. ZYSK Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0	0	0	0
II. DOTACJE	240	238 864	267 912	494 547
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	0	0	0	0
III. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	31 332	31 332	0	0
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1 340	58 902	134 933	230 001
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	1 340	58 902	134 933	230 001
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	-438 266	-248 526	120 698	1 381 144
J. PRZYCHODY FINANSOWE	539 411	1 445 242	0	0
I. DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH, W TYM:	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. ODSETKI, W TYM:	539 411	1 445 242	0	0
- od jednostek powiązanych	415 043	1 256 811	0	0
III. ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0	0	0	0

IV. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0	0	0	0
V. INNE	0	0	0	0
K. KOSZTY FINANSOWE	894 144	1 942 663	526 630	1 187 777
I. ODSETKI, W TYM:	894 144	1 942 663	526 630	1 187 777
- 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)	-792 998	-745 946	-405 932	193 367
M. PODATEK DOCHODOWY	0	0	0	12 150
N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0	0	0	0
O. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N)	-792 998	-745 946	-405 932	181 217

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za III kwartał 2018 r.

	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. ZYSK (STRATA) NETTO	-745 946	181 217
II. KOREKTY RAZEM	98 376	-2 536 305
1. Amortyzacja	752 052	1 406 524
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 942 663	1 156 369
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
5. Zmiana stanu rezerw	0	0
6. Zmiana stanu zapasów	-1 036 257	347 364
7. Zmiana stanu należności	691 265	-1 251 741
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 488 643	-302 271
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-762 704	-3 892 549
10. Inne korekty	0	0
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	-647 571	-2 355 088
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. WPŁYWY	0	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0

2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. WYDATKI	3 325 968	2 691 994
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 600	1 994
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 321 368	2 690 000
a) w jednostkach powiązanych	3 076 768	2 690 000
b) w pozostałych jednostkach	244 601	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	244 601	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	-3 325 968	-2 691 994
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. WPŁYWY	8 798 000	13 569 744
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	761 157
2. Kredyty i pożyczki	1 100 000	587
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	7 698 000	12 808 000
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. WYDATKI	5 352 919	9 238 754
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	46 477	423 639
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	3 305 000	7 509 535
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	58 779	149 210
8. Odsetki	1 942 663	1 156 369
9. Inne wydatki finansowe		0
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	3 445 081	4 330 990
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-528 458	-716 092
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	-528 458	-716 092
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	838 078	2 376 515
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	309 619	1 660 423
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

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

	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 440 236	1 508 071
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 440 236	1 508 071
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 131 415	1 370 258
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
kapitał ze sprzedaży akcji	0	0
kapitał udziałowy spółek powiązanych	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
-		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 131 415	1 370 258
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 465 672	3 659 887
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
zysk netto z roku poprzedniego	0	0
kapitał zapasowy spółek powiązanych	0	0
nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	0	
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0
- koszty podwyższenia kapitału		
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 465 672	3 659 887
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-		
-		
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	761 157
a) zwiększenie (z tytułu)	0	761 157
- dopłata udziałowców do kapitału	0	761 157
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-	0	0
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	761 157
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4 519 563	0
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
- korekty błędów podstawowych		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	362 711	0
zysk netto z roku poprzedniego	362 711	0
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
zysk netto z roku poprzedniego	0	0
straty spółek powiązanych z lat poprzednich	0	0
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	362 711	0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-4 519 563	-3 230 376

a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		
- pokrycie straty przez udziałowców		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	291 698
przeniesienie straty		291 698
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 519 563	-3 522 075
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 156 852	-3 522 075
6. Wynik netto	-745 946	181 217
a) zysk netto	0	181 217
b) strata netto	-745 946	
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 694 290	2 450 445
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 694 290	2 450 445

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

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości:

1) ROK OBROTOWY I OKRES SPRAWOZDAWCZY

Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym, tj. trwa od stycznia do grudnia. Okres sprawozdawczy obejmuje okres od lipca do września 2018 roku.

2) METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

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

3) PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

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

Program „Sage Symfonia 2.0 Finanse i Księgowość” prowadzi automatyczny dziennik księgowania-

każdy dokument ma nadany kolejny numer systemowy oraz przypisaną datę księgowania, pozwalającą kontrolować chronologię wprowadzania zapisów na konta.

4) SYSTEM OCHRONY DANYCH

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

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

10. Wybrane dane finansowe, jednostkowe i skonsolidowane.

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

Wyszczególnienie	2018-09-30	2017-09-30	zmiana %
suma bilansowa	38 702 344	28 069 324	37,9%
aktywa trwałe	12 859 911	11 502 067	11,8%
aktywa obrotowe	25 842 432	16 567 257	56,0%
należności długoterminowe	2 282 898	920 369	148,0%
należności krótkoterminowe	5 553 601	4 980 092	11,5%
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	309 619	1 660 423	-81,4%
kapitał własny	4 694 290	2 450 445	91,6%
zobowiązania długoterminowe	8 295 930	8 214 912	1,0%
zobowiązania krótkoterminowe	21 915 300	15 805 410	38,7%

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	zmiana
amortyzacja	752 052	1 406 524	-46,5%
przychody netto ze sprzedaży	2 740 602	5 501 790	-50,2%
zysk/strata ze sprzedaży	(459 820)	1 116 598	-
EBITDA	503 526	2 787 668	-81,9%
zysk/strata na działalności operacyjnej	(248 526)	1 381 144	-
zysk/strata brutto	(745 946)	193 367	-
zysk/strata netto	(745 946)	181 217	-

Wyszczególnienie	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	zmiana
amortyzacja	311 284	464 299	-33,0%
przychody netto ze sprzedaży	610 246	1 569 404	-61,1%
zysk/strata ze sprzedaży	(468 498)	(12 281)	-
EBITDA	(126 982)	584 997	-
zysk/strata na działalności operacyjnej	(438 266)	120 698	-
zysk/strata brutto	(792 998)	(405 932)	95,4%
zysk/strata netto	(792 998)	(405 932)	95,4%

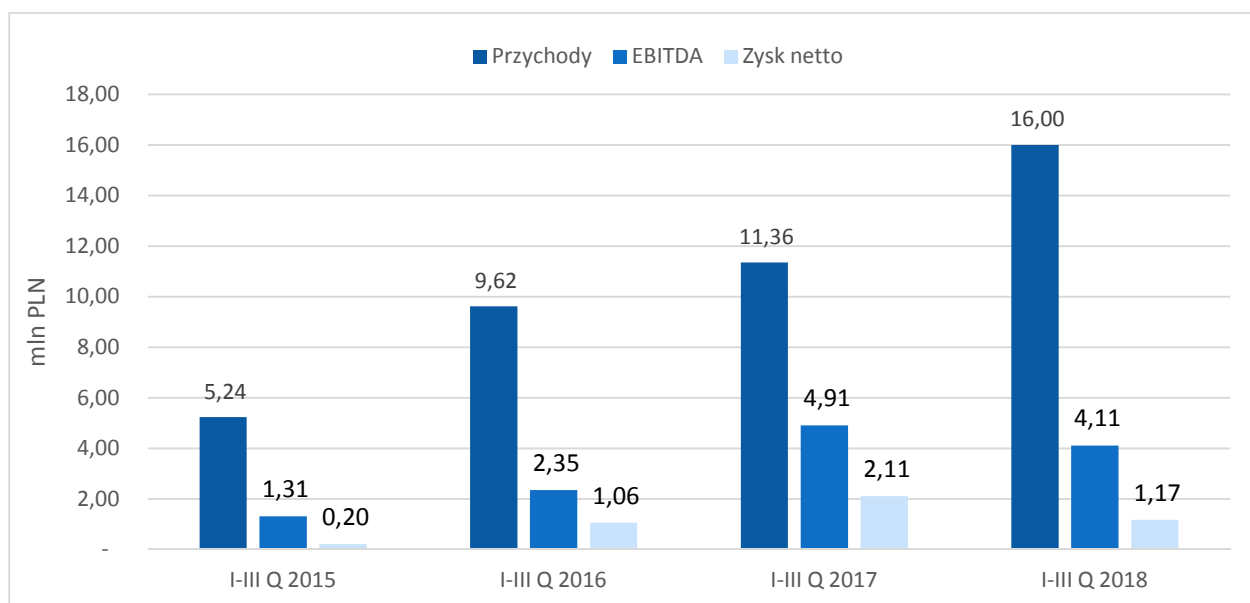
Wybrane skonsolidowane dane finansowe za III kwartał 2018 r. (dane w PLN)

Wyszczególnienie	2018-09-30	2017-09-30	zmiana %
suma bilansowa	76 052 742	38 113 730	99,5%
aktywa trwałe	34 773 610	11 171 974	211,3%
aktywa obrotowe	41 279 132	26 941 756	53,2%
należności długoterminowe	2 742 447	998 087	174,8%
należności krótkoterminowe	13 700 342	8 409 621	62,9%
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 228 793	2 933 535	-58,1%
kapitał własny	11 007 418	5 928 133	85,7%
zobowiązania długoterminowe	11 378 943	8 889 069	28,0%
zobowiązania krótkoterminowe	39 062 625	21 197 973	84,3%

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	zmiana
amortyzacja	1 096 221	1 592 292	-31,2%
przychody netto ze sprzedaży	16 000 467	11 358 975	40,9%
zysk/strata ze sprzedaży	485 248	3 290 258	-85,3%
EBITDA	4 109 523	4 914 174	-16,4%
zysk/strata na działalności operacyjnej	3 013 303	3 321 883	-9,3%
zysk/strata brutto	1 167 937	2 134 098	-45,3%
zysk/strata netto	1 167 937	2 113 150	-44,7%

Wyszczególnienie	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	zmiana
amortyzacja	362 476	614 510	-41,0%
przychody netto ze sprzedaży	1 518 028	4 126 611	-63,2%
zysk/strata ze sprzedaży	(3 432 279)	1 325 983	-
EBITDA	(958 280)	1 896 584	-
zysk/strata na działalności operacyjnej	(1 320 756)	1 282 074	-
zysk/strata brutto	(2 108 474)	755 444	-
zysk/strata netto	(1 545 812)	755 444	-

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



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

W okresie od stycznia do września 2018 roku Spółka osiągnęła skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży na poziomie 16 mln zł, co oznacza wzrost o 41% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, gdy przychody miały wartość 11,4 mln zł. Zysk operacyjny Grupy zmniejszył się w ciągu pierwszych 9 miesięcy roku o 9,3% do poziomu 3 mln zł. Skonsolidowany wynik EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) wyniósł w tym okresie 4,1 mln zł i był on niższy o 16,4% w porównaniu z ubiegłym rokiem. Zysk netto Grupy FKD w I-III kwartale 2018 roku wyniósł 1,17 mln zł, co oznacza spadek o 45% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W okresie III kwartału 2018 roku, Spółka wygenerowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 1,52 mln zł (spadek o 63% w stosunku do III kwartału ubr.), wynik EBITDA wyniósł -0,96 mln zł, a na poziomie wyniku netto zanotowano stratę równą 1,55 mln zł.

Przejęcie na początku marca 2018 roku Drewexu spowodowało znaczącą zmianę struktury bilansu Grupy FKD. Suma bilansowa Grupy uległa podwojeniu rok do roku i wyniosła 76 mln zł. W wyniku dokonania przez rzeczoznawcę wyceny nieruchomości gruntów i nieruchomości na poziomie 22,1 mln zł, a więc znacząco wyżej od dotychczas ujmowanej w księgach rachunkowych kwoty 10,9 mln zł, znacząco zwiększyły się aktywa trwałe Grupy. Ich wartość na koniec września 2018 roku wyniosła 34,8 mln zł wobec 11,2 mln zł przed rokiem (dało to wzrost aż o 211%). W znacznie mniejszym stopniu zwiększyły się aktywa obrotowe Grupy (+53%), które wyniosły na koniec czerwca 41,3 mln zł.

W ciągu ostatniego roku Grupa FKD zanotowała znaczący wzrost poziomu skonsolidowanych kapitałów własnych. Na koniec września 2018 roku miały one wartość 11 mln zł. Jednakże w pasywach Grupy dominowały zobowiązania i rezerwy na zobowiązania o wartości 65 mln zł. Wzrost zobowiązań Grupy spowodowany był zarówno przejściem Drewexu (spółka ta ma zaciągnięte kredyty bankowe), jak i emisją kolejnych serii obligacji przez Fabrykę Konstrukcji Drewnianych S.A. Dodatkowo na wzrost poziomu zobowiązań krótkoterminowych do poziomu 39 mln (+84%) przyczyniło się skrócenie terminu do wykupu niektórych serii obligacji poniżej 1 roku, w wyniku czego zobowiązania długoterminowe w zakresie tych serii obligacji stały się zobowiązaniami krótkoterminowymi. Dwukrotnie zwiększyły się także w ciągu ostatniego roku zobowiązania handlowe Grupy, które na koniec września miały wartość 10,9 mln zł.

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

W okresie od stycznia do września 2018 roku Spółka osiągnęła jednostkowe przychody netto ze sprzedaży na poziomie 2,74 mln zł, co było wartością o 50% niższą w porównaniu analogicznym okresem 2017 roku. Na poziomie wyniku finansowego netto Spółka osiągnęła stratę równą 0,75 mln zł, w porównaniu ze 181 tys. zł zysku w roku poprzednim. Jednostkowa suma bilansowa Spółki na koniec września 2018 roku wyniosła 38,7 mln zł, co oznacza wzrost o 38% w skali roku. Po stronie aktywów zdecydowanie bardziej zwiększyły się

aktywa obrotowe, które na koniec września 2018 roku osiągnęły poziom 25,8 mln zł (+56%). Po stronie pasywów najszybciej rosły zobowiązania krótkoterminowe (+38%), które miały wartość 21,9 mln zł. Podobnie jak w przypadku Grupy Kapitałowej do wzrostu poziomu zobowiązań krótkoterminowych przyczyniło się skrócenie terminu do wykupu niektórych serii obligacji poniżej 1 roku.

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

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

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

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

Komentarz Zarządu na temat wartości obecnych zobowiązań Spółki

Na dzień 30 września 2018 r. skonsolidowane zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 65 mln zł, natomiast jednostkowe zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 34 mln zł. Znaczący udział kapitałów obcych w strukturze finansowania, wynika z dynamicznego rozwoju Spółki oraz Grupy Kapitałowej, a tym samym jej potrzeb finansowych, związanych ze specyfiką działalności – finansowanie kontraktów. Dodatkowo na wzrost poziomu zobowiązań Grupy wpływ miało przejęcie Drewexu. Największą część zobowiązań stanowią Grupy zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, niemniej jednak na wartość zobowiązań ogółem składają się także zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredytów, czy też wspomniana wcześniej "Ujemna wartość firmy".

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

- a) Spółka prowadziła prace przy budowie obiektu rolniczego, budynku gospodarczego z przybudówką w miejscowości Wąsowo.



- b) Emitent w ciągu III kwartału 2018 roku realizował prace przy budowie magazynu soli wraz z silosem w miejscowości Ożarówce. Wartość kontraktu brutto wynosi 2,23 mln zł. Prace odbywają się zgodnie z harmonogramem.



- c) Spółka za pośrednictwem spółki zależnej Dome International Sp. z o. o. w ciągu III kwartału 2018 roku rozpoczęła prace przy budowie magazynu soli w miejscowości Lubin. Wartość kontraktu brutto wynosi 1,845 mln zł. Prace odbywają się zgodnie z harmonogramem.



- d) Emitent prowadził prace przy budowie magazynu soli w miejscowości Brzesko, Ciechanów, Lipsko, Nowogard. Prace odbywają się terminowo (zgodnie z wydłużonym harmonogramem).
- e) Spółka za pośrednictwem Spółki zależnej Dome International Sp. z o. o. prowadziła prace przy budowie budynku garażowo-warsztatowego, socjalno-biurowego oraz magazynu soli wraz z silosem i infrastrukturą na Obwodzie Utrzymania Drogi Nadarzyn (OUD Nadarzyn). Łączna wartość tych kontraktów wynosiła 11,7 mln zł brutto.



Już po zakończeniu III kwartału, w październiku 2018 roku spółka zależna Dome International Sp. z o.o. wypowiedziała wspomniane wcześniej umowy na budowę OUD Nadarzyn, którego Generalnym Wykonawcą było Przedsiębiorstwo Usług Technicznych "INTERCOR" Sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu (dalej: „INTERCOR”).

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

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

- f) Biorąc pod uwagę sytuację, która miała miejsce przy budowie OUD Nadarzyn, w przyszłości Grupa FKD zamierza się skoncentrować na budowie magazynów soli, gdzie posiada największe kompetencje oraz przewagi konkurencyjne, dzięki czemu jest w stanie generować największe marże. Grupa nie jest natomiast zainteresowana uczestnictwem w kontraktach na prace o charakterze ogólnobudowlanym.
- g) Spółka prowadzi obecnie renegocjacje wartości kilku podpisanych kontraktów na budowę magazynów soli, w celu utrzymania ich rentowności na odpowiednim poziomie.
- h) Emitent za pośrednictwem swojej spółki zależnej Dome International Sp. z o. o. prowadził w III kwartale prace projektowe magazynów soli, silosów, hal, obiektów rolniczych, budynków mieszkalnych i obiektów małej architektury.



- i) Emitent za pośrednictwem swoich Spółek zależnych prowadził w III kwartale 2018 remonty m.in. magazynów soli i wytwornic solanki.
- j) W lipcu 2018 roku Emitent otrzymał informację na temat przyznanego Spółce dofinansowania ze środków Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2014-2020 w ramach Działania 1.2 „Wzmocnienie potencjału innowacyjnego przedsiębiorstw Wielkopolski”. Wniosek o dofinansowanie został złożony celem ubiegania się o realizację projektu „Opracowanie konstrukcji i technologii wytwarzania drewnianych belek dwuteowych zbrojonych prętami kompozytowymi”. Kwota dofinansowania projektu wynosi 2,68 mln zł.
- k) W okresie od rozpoczęcia III kwartału 2018 roku do dnia publikacji niniejszego raportu, Emitent dokonał emisji obligacji serii S, T oraz U. W tym samym czasie dokonano częściowego wykupu obligacji serii K, L, Ł i M.
- l) Po zakończeniu III kwartału, w dniu 8 listopada 2018 roku od akcjonariusza Spółki - SNIPER Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie (dalej "SNIPER FIZ"), reprezentowanego przez Origin Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie zawiadomienia o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki poniżej progu 5%. Zmniejszenie nastąpiło w wyniku rozliczenia w dniu 30 października 2018 roku transakcji sprzedaży 176.756 akcji, stanowiących 0,83% głosów na WZA Spółki. Przed transakcją SNIPER FIZ posiadał 1.094.277 akcji FKD, stanowiących 5,13% akcji Spółki i uprawniających do 5,13% głosów na WZA. Po transakcji sprzedaży SNIPER FIZ posiada 917.521 akcji FKD, stanowiących 4,3% akcji Spółki i uprawniających do 4,3% głosów na WZA.

13. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz.

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

Przyczyną odwołania prognozy wyników finansowych były przede wszystkim następujące czynniki:

- Wypowiedzenie przez spółkę zależną Dome International Sp. z o. o. umów na budowę budynku garażowo-warsztatowego, socjalno-biurowego oraz magazynu soli wraz z silosem i infrastrukturą na OUD Nadarzyn. Łączna wartość tych kontraktów wynosiła 11,7 mln zł brutto. Zostało to szczegółowo opisane w punkcie 12e niniejszego raportu.
- Pogorszenie się rentowności prowadzonych kontraktów, w związku ze wzrostem kosztów wynagrodzeń, wyższą cen materiałów budowlanych itp. Wymaga to renegocjacji niektórych kontraktów (opisane w punkcie 12g niniejszego raportu). W związku z tym przychody oraz zyski z ich realizacji ulegną przesunięciu w czasie - w zależności do tego jak szybko nastąpi podpisanie aneksów do kontraktów.
- W związku z brakiem pozytywnych przepływów finansowych z niektórych kontraktów oraz koniecznością pozyskania środków na spłatę zapadających serii obligacji, przy bardzo trudnej sytuacji na rynku obligacji (problemy z pozyskaniem finansowania, które nastąpiły po wybuchu tzw. „afery GetBack”), Spółka nie była w stanie zapewnić środków finansowych na odpowiednim poziomie na realizację niektórych kontraktów.

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

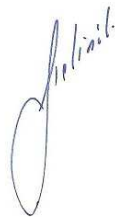
14. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.

Na dzień 30 września 2018 roku zatrudnienie w Fabryce Konstrukcji Drewnianych S.A. oraz pozostałych podmiotach należących do Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 138 osób.

15. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie.

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

W imieniu Zarządu,



Waldemar Zieliński
Prezes Zarządu