



FABRYKA  
**Konstrukcji  
Drewnianych**

**Raport kwartalny**  
**Jednostkowy i skonsolidowany**

**za III kwartał 2017 r.**  
**(okres od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r.)**

**Paproć, 14 listopada 2017 r.**

## Spis Treści:

<b>1. Podstawowe informacje o Spółce.</b>	<b>3</b>
<b>2. Przedmiot działalności Spółki.</b>	<b>3</b>
<b>3. Struktura Akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA Emitenta, stan na dzień 15.11.2017 r.</b>	<b>4</b>
<b>4. Informacja o podmiotach, w których Emitent ma udziały.</b>	<b>5</b>
<b>5. Prognoza finansowa na lata 2017 - 2020.</b>	<b>5</b>
<b>6. Strategia rozwoju na lata 2017 - 2020.</b>	<b>6</b>
<b>7. Skonsolidowane dane finansowe za III kwartał 2017 r. wraz z danymi porównywalnymi.</b>	<b>10</b>
<b>8. Jednostkowe dane finansowe za III kwartał 2017 r. wraz z danymi porównywalnymi.</b>	<b>18</b>
<b>9. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu danych finansowych, w tym informacja o ew. zmianach zasad (polityki rachunkowości).</b>	<b>25</b>
<b>10. Wybrane dane finansowe, jednostkowe i skonsolidowane.</b>	<b>26</b>
<b>11. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte w III kwartale 2017 r. wyniki finansowe.</b>	<b>28</b>
<b>12. Informacja na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.</b>	<b>29</b>
<b>13. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz.</b>	<b>30</b>
<b>14. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.</b>	<b>31</b>
<b>15. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie.</b>	<b>31</b>

## 1. Podstawowe informacje o Spółce.

<b>Firma:</b>	Fabryka Konstrukcji Drewnianych Spółka Akcyjna
<b>Siedziba:</b>	Nowy Tomyśl
<b>Adres:</b>	Paproć 118 A, 64-300 Nowy Tomyśl
<b>Telefon:</b>	+48 (61) 44 25 155
<b>Faks:</b>	+48 (61) 44 25 156
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	<a href="mailto:biuro@fkdsa.pl">biuro@fkdsa.pl</a>
<b>Strona internetowa:</b>	<a href="http://www.fkdsa.pl">www.fkdsa.pl</a>
<b>NIP:</b>	788-196-50-71
<b>Regon:</b>	301087258
<b>KRS:</b>	0000418744
<b>Sąd rejestrowy:</b>	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy KRS
<b>Data rejestracji:</b>	11 maja 2012 r.
<b>Zarząd:</b>	Waldemar Zieliński – Prezes Zarządu
<b>Rada Nadzorcza:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Janusz Zieliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej</li> <li>▪ Florian Adamczak – Członek Rady Nadzorczej</li> <li>▪ Grzegorz Frąckowiak – Członek Rady Nadzorczej</li> <li>▪ Romualda Zielińska – Członek Rady Nadzorczej</li> </ul>
<b>Wyemitowane akcje:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1</li> <li>▪ 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2</li> <li>▪ 702.584 akcji zwykłych na okaziciela serii B</li> <li>▪ 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C</li> </ul>
<b>Kapitał zakładowy:</b>	1 370,26 tys. PLN (w całości opłacony)
<b>Akcje znajdujące się w obrocie na rynku NewConnect:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2</li> <li>▪ 702.584 akcji zwykłych na okaziciela serii B</li> </ul>

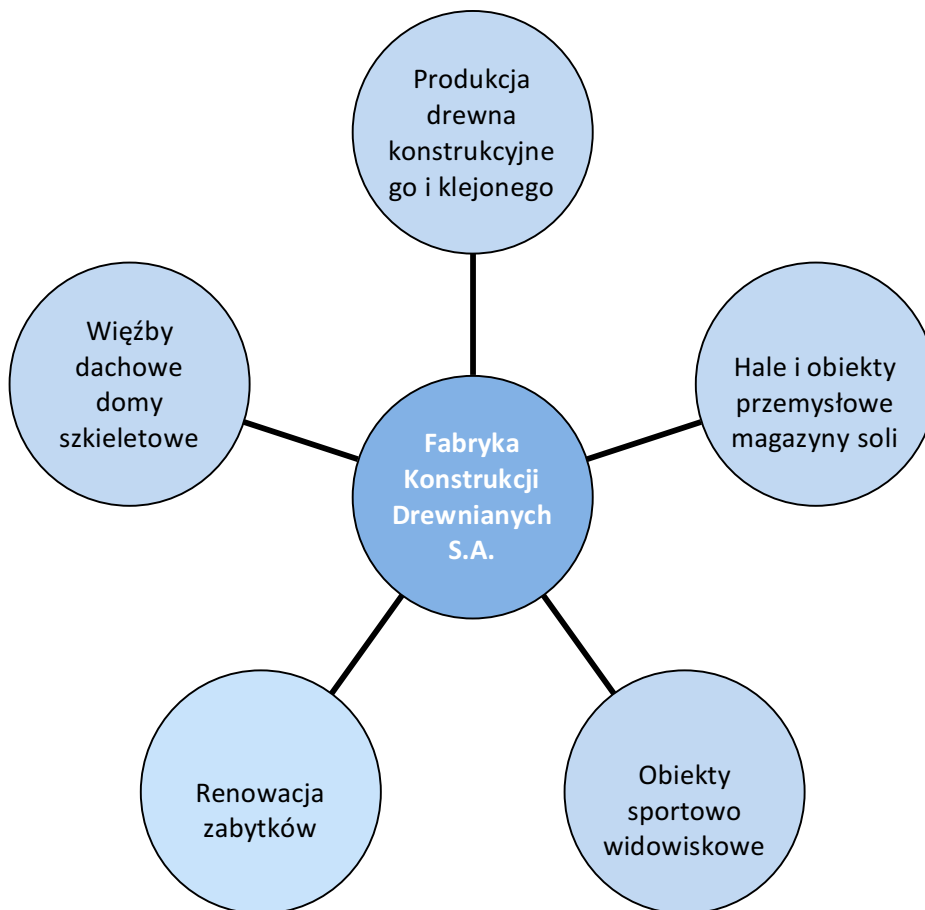
## 2. Przedmiot działalności Spółki.

Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. została zawiązana w odpowiedzi na zapotrzebowanie rynku na nowoczesne konstrukcje drewniane. Emitent – dzięki zakupionemu cyfrowemu centrum obróbki drewna – wykonuje obecnie wielkogabarytowe konstrukcje drewniane oraz wszelkie komponenty architektoniczne oparte o ten budulec. Spółka wykorzystuje w swojej działalności przede wszystkim drewna klejone, z którego jest w stanie budować zarówno konstrukcje wielkogabarytowych (np. hale przemysłowe, hale sportowo-widowiskowe, magazyny soli), jak i mniejsze obiekty dla rolnictwa, domy jednorodzinne, aż do niewielkich elementów infrastruktury ogrodowej.

W 2010 r. (jeszcze działając w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą Fabryka Domów Sp. z o.o.) Emitent prowadził działalność jedynie w obszarze konstruowania domów z drewna i sprzedaży ich w formie apartamentów dla klientów indywidualnych. W 2011 r. podjęto decyzję o poszerzeniu 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 przede wszystkim klienci biznesowi, jednak Spółka nie zaniedbuje także oferty dla klientów indywidualnych. Cechą wyróżniającą Spółki na tle innych podmiotów o podobnym profilu działalności jest stale rozbudowywany, nowoczesny park maszynowy, pozwalający na obróbkę drewna najwyższej, jakości.

**Główne obszary działalności Spółki wg stanu na dzień 30.09.2017 r.**



**3. Struktura Akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA Emitenta, stan na dzień 15.11.2017 r.**

**Akcjonariat - stan na dzień 15.11.2017**

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów	Wartość nominalna, PLN
Romualda Zielińska	A1, A2, C	9.000.000	65,68%	9.000.000	65,68%	900.000,00
Akcjonariusze serii A2 i B	A2, B	4.702.584	34,32%	4.702.584	34,32%	470.258,40
Łącznie	A1, A2, B, C	13.702.584	100,00%	13 702 584	100,00%	1.370.258,40

Uchwałą Zarządu kapitał zakładowy został dookreślony w ramach kapitału docelowego do kwoty 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 – podwyższenie kapitału zakładowego jest w trakcie rejestracji w Sądzie Rejestrowym.

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

Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. jest 100% udziałowcem w poniższych podmiotach:

- **Dąbrówka Sp. z o.o.** – przedsiębiorstwo zajmuje się montażem konstrukcji drewnianych jako podwykonawca dla pozostałych podmiotów należących do grupy FKD, jak również występuje samodzielnie w przetargach na dostawę i montaż konstrukcji drewnianych. Prezesem Zarządu jest Pan Waldemar Zieliński.
- **Dome International Sp. z o.o.** – przedsiębiorstwo jest liderem w zakresie dostawy i montażu magazynów zimowego utrzymania dróg. W portfolio naszej Spółki jest wykonanych ponad 170 magazynów soli. Spółka realizuje swoje zadania na terenie Polski, Litwy, Rosji i Estonii. Prezesem Zarządu jest Pan Waldemar Zieliński.
- **Dome International Sp. z o.o. S.K.** – 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.** – przedsiębiorstwo zajmujące się podwykonawstwem w zakresie usług pracowniczych świadczonych na rzecz spółek należących do grupy kapitałowej. Obecnie spółka ta zatrudnia 52 osoby.

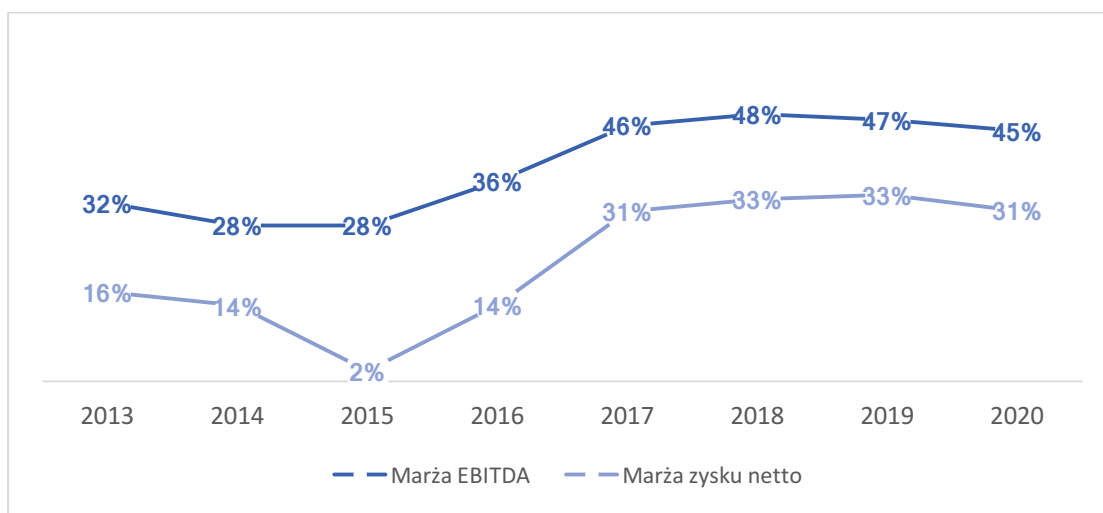
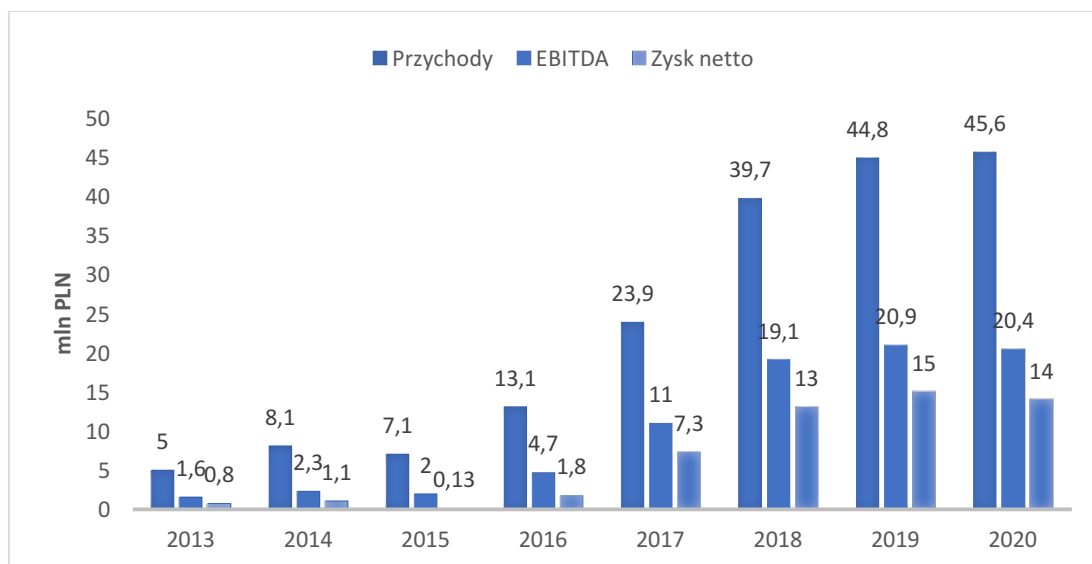
Wszystkie ww. spółki podlegają konsolidacji.

Do Fabryki Konstrukcji Drzewnych S.A. należy również marka **Salt Tech** (nie jest to odrębna spółka), pod którą są produkowane wytwornice chlorku sodu, potasu i wapnia. Pod tą marką również wykonywane są zbiorniki na cieczę płynną o pojemnościach od 5.000 do 15.000 litrów.

#### 5. Prognoza finansowa na lata 2017 - 2020.

Wybrane dane finansowe w latach 2013 - 2016 oraz prognoza na lata 2017 - 2020, w mln PLN								
Rok	2013	2014	2015	2016	2017p*	2018p*	2019p*	2020p*
Przychody netto ze sprzedaży	5	8,1	7,1	13,1	23,9	39,7	44,8	45,6
Dynamika roczna	16%	62%	-12%	85%	110%	66%	13%	2%
EBITDA	1,6	2,3	2	4,7	11	19,1	20,9	20,4
Rentowność EBITDA %	32%	28%	28%	36%	46%	48%	47%	45%
Zysk netto	0,8	1,1	0,13	1,8	7,3	13	15	14
Rentowność %	16%	14%	2%	14%	31%	33%	33%	31%

\* oficjalna prognoza Spółki.



## 6. Strategia rozwoju na lata 2017 - 2020.

Zarząd Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A. przyjął strategię rozwoju Spółki na lata 2017 - 2020, zakładającą dynamiczny rozwój prowadzonej działalności. Realizując strategię, Zarząd zamierza skupić się na trzech podstawowych zadaniach:

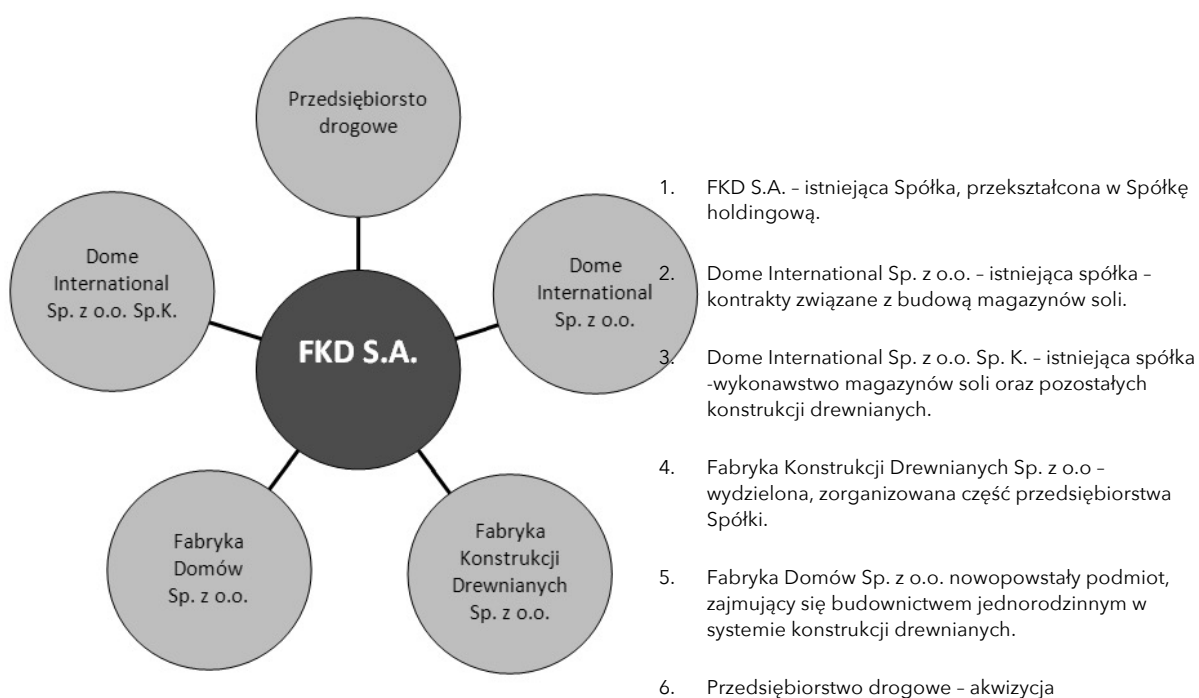
- zmiana i uporządkowanie struktury grupy kapitałowej,
- akwizycje,
- wyznaczenie nowych kierunków rozwoju oraz ugruntowanie obecnych.

### Struktura grupy kapitałowej

W ramach uporządkowania struktury własnościowej Zarząd Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A. zamierza wydzielić zorganizowaną część przedsiębiorstwa stanowiącą obecny zakład produkcyjny w Paproci i wnieść go do odrębnej spółki, w której Spółka będzie miała 100% udziałów. Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. stanie się spółką holdingową, sprawującą nadzór nad spółkami zależnymi, wyznaczającą i wdrażającą kierunki rozwoju spółek oraz zapewniającą przepływ kapitału pomiędzy nimi. Taka operacja umożliwi rozpoznanie w księgach Spółki rynkowej wyceny posiadanego majątku. Obecnie nieruchomości wycenione są wg cen nabycia, a Spółka nabywała swoje nieruchomości po bardzo korzystnych stawkach jako grunty rolne.

Ponadto, Emitent zamierza rozbudować grupę kapitałową poprzez akwizycję przedsiębiorstw działających w sektorze prac drogowych, co umożliwi wykonywanie niewielkich prac drogowych, w tym nawierzchni asfaltowych oraz drobnych prac remontowych w ramach grupy kapitałowej Emitenta i niezależni go w tym zakresie od podmiotów zewnętrznych – Spółka wielokrotnie spotkała się z trudnościami w zakresie wykonawstwa na obiektach, których jest generalnym wykonawcą. Podłoże asfaltowe jest nierozłącznym elementem budowy magazynów soli. Coraz więcej zadań realizowanych jest obecnie w formule „zaprojektuj i wybuduj”, więc kontrakty obejmują także wykonanie prac drogowych.

Emitent zamierza również powołać do życia Spółkę, wyspecjalizowaną w zakresie budownictwa mieszkaniowego. Emitent zrealizował już kilka takich obiektów, osiągając bardzo dobre poziomy rentowności. Obecne trendy w budownictwie jednorodzinym, jasno wskazują, że budownictwo szkieletowe – drewniane będzie – ze względu na jego energooszczędność, szybkość i niskie koszty budowy – coraz popularniejsze także w Polsce.



## Akwizycje

Zarząd FKD jest zainteresowany przejmowaniem aktywów, które zwiększą możliwości produkcyjne oraz skalę działalności grupy kapitałowej w ramach sektorów, w których Emitent działa. Spółka jest zainteresowana w szczególności firmami z branży drzewnej, budowlanej oraz budownictwa drogowego oraz systematycznie analizuje rynek poszukując ewentualnych okazji do akwizycji.

## Kierunki rozwoju działalności

Spółka przyjęła strategię wzmocnienia przyjętych już kierunków rozwoju działalności oraz rozbudowę potencjału w zakresie nowych przedsięwzięć, według poniższych priorytetów:

1. Budowa magazynów soli.
2. Produkcja drewna klejonego i KVH.
3. Budownictwo wielkogabarytowych konstrukcji drewnianych.
4. Budownictwo jednorodzinne.

5. Prace drogowe.
6. Rewitalizacja zabytków.

### **Budowa magazynów soli**

Emitent jest liderem w segmencie magazynów soli, budowanych na potrzeby obwodów utrzymania dróg i największym graczem na tym rynku. Głównymi inwestorami i odbiorcami są GDDKiA, Zarządy Dróg Wojewódzkich oraz lokalne Samorządy. Grupa kapitałowa Emitenta wybudowała w latach ubiegłych, bezpośrednio na zlecenie GDDKiA lub też dla Generalnych Wykonawców ponad 170 takich obiektów. W roku 2015 spółki z grupy kapitałowej złożyły oferty na realizację 55 tego typu obiektów. Średnia wartość kontraktu na wykonanie takiego obiektu to około 0,9 do 1,5 miliona złotych. Biorąc pod uwagę dominującą pozycję Spółki w produkcji magazynów soli Emitent liczy, że będzie uczestniczył w realizacji większości z projektowanych i planowanych inwestycji tego typu. Zimowe utrzymanie dróg to całe spektrum produktów, budynków i infrastruktury, którą zapewnia Emitent, w tym magazyny soli, silosy na sól, zasieki, magazyny mobilne.

W ramach działalności związanej z magazynami soli Emitent produkuje, pod marką Salt Tech, wytwornice chlorku sodu, potasu i wapnia. Pod tą marką wytwarzane są również zbiorniki na ciecze płynne, o pojemnościach od 5.000 do 15.000 litrów. Spółka zamierza utrzymać pozycję lidera i w tym segmencie oraz aktywnie uczestniczyć w procesie planowania, projektowania i realizacji magazynów soli. W szczególnym stopniu kładziony jest nacisk na magazyny mobilne - modułowe, które zaspokajają potrzeby Zarządów Dróg Wojewódzkich i Miejskich. Modułowy system magazynów pozwolił Emitentowi na otwarcie nowego sposobu finansowania tych obiektów - w formie leasingu. Dotychczasowe metody finansowania przewidywały budowanie obiektów trwale związanych z gruntem, co w przypadku GDDKiA jako największego inwestora było korzystnym rozwiązaniem, natomiast w przypadku ZDW stało się problematyczne ze względu na koszty. Opracowany przez Spółkę magazyn mobilny umożliwia wybudowanie go przy znacznie mniejszym potencjale finansowym oraz umożliwia finansowanie inwestycji z innych źródeł. Oceniamy potencjał budowy takich obiektów w najbliższych latach na około 200 sztuk. Obecnie Spółka realizuje 4 takie obiekty dla Lubelskiego Zarządu Dróg Wojewódzkich. W najbliższym czasie Emitent 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 sektorze, pomimo już poniesionych ogromnych kosztów inwestycyjnych, Emitent ma najwięcej do zrobienia. Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A. posiada trzy nowoczesne hale: dwie produkcyjne i jedna magazynowa. Spółka ma najnowocześniejszy w Polsce 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 zagarażowaniu pracowniczym. Spółka planuje zwiększać rentowność działalności produkcyjnej poprzez samodzielne przetarcie, segregowanie i suszenie drewna. W tym celu, w roku 2016 Emitent podjął działania w kierunku uzyskania stosownych zezwoleń na wybudowanie kolejnych obiektów produkcyjnych. Spółka posiada odpowiedni teren, a także infrastrukturę energetyczną oraz drogową umożliwiającą budowę kolejnych obiektów. Szczególnie istotne dla Emitenta jest posiadanie własnej suszarni i linii do przetarcia drewna. Pozyskiwany surowiec, pomimo że jest najwyższej jakości, zakupywany jest zagranicą, co wiąże się z ekspozycją na ryzyko kursowe oraz oczywiście marżą pobieraną przez dostawców. Własna linia to oczywiście obniżenie kosztów pozyskania surowca, ale również możliwości



realizowania sprzedaży podmiotom trzecim, w szczególności półproduktu w postaci drewna konstrukcyjnego łączonego na mikro wczep typu KVH. Roczna konsumpcja drewna klejonego w Europie zachodniej to około 1 miliona m<sup>3</sup> w Niemczech oraz 1,4 miliona we Włoszech. Produkcja w Finlandii to 330 tys. m<sup>3</sup> drewna klejonego. Nie są ogólnie dostępne badania krajowego rynku, dotyczące konsumpcji drewna klejonego, jednak na podstawie doświadczenia w branży Spółka szacuje aktualne zapotrzebowanie całego polskiego rynku na ok. 30-50 tys. m<sup>3</sup> rocznie. W związku z tym - patrząc na dane dla rynków zachodnioeuropejskich - należy oczekiwać szybkiego wzrostu zapotrzebowania na tego typu konstrukcje. 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 to, że Emitent otrzymał już wielokrotnie wsparcie na badania i rozwój oraz wdrażanie projektów ze środków unijnych. Obecnie Spółka jest na etapie realizowania wniosku o dotację o wartości ponad 2,5 mln zł, na badania nad belką wzmacnianą włóknami. Jest to nowatorski projekt (Spółka posiada prawa patentowe), jego wdrożenie winno pozwolić na zoptymalizowanie kosztów dla projektów, jak również zachęcić projektantów do stosowania tego produktu.

### **Budownictwo wielkogabarytowych konstrukcji drewnianych**

To segment, od którego Spółka zaczęła swoją działalność. Ze względu na pojawiające się problemów z płatnościami ze strony Generalnych Wykonawców, Zarząd Emitenta postanowił selektywnie podchodzić do projektów, chociaż jest to rynek z ogromnym potencjałem - Spółka otrzymuje około 1.000 zapytań dotyczących konstrukcji drewnianych 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. Emitent stara się uczestniczyć w wszystkich zapytaniach, jednakże z założeniem że realizowane będą tylko te projekty, w odniesieniu do których zamawiający dokonają przedpłat. 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 warunków cenowych, jak i gwarancji. W najbliższej przyszłości Emitent zamierza uczestniczyć w postępowaniu przetargowym na wybudowanie konstrukcji zadaszenia magazynów dla portu w Gdyni, o średniej wartości 5 mln zł sztuka, konstrukcji zadaszenia hali sortowni w Warszawie (wartość 2,8 mln zł), zadaszenia hali sportowej w Gnieźnie (2,9 mln zł). Spółka wykonuje również drobne obiekty architektury ogrodowej, lecz jest to niszowy produkt, wykonywany tylko i wyłącznie w celu zapewnienia ew. luk czasowych pomiędzy realizacjami dużych projektów.

### **Budownictwo jednorodzinne**

Jest to dla Emitenta nowy segment działalności. Spółka zrealizowała w przeszłości kilka domów jednorodzinnych, były to jednak zindywidualizowane projekty architektoniczne. Obecnie Spółka przygotowała kilka standardowych projektów domów jednorodzinnych, realizowanych w cenach 200 - 260 tys. zł, w stanie deweloperskim. Projekty te zostały zoptymalizowane w taki sposób, aby dotrzeć do młodego małżeństwa z niezbyt zasobnym portfelem. W ocenie Emitenta jest to obiecujący kierunek rozwoju, tym bardziej, że zgodnie z przeprowadzonym rozpoznaniem u konkurencji, średni czas oczekiwania to 6 do 8 miesięcy z czego wnioskujemy, że jest duży popyt na tego typu obiekty. W dniu ostatnim czasie Spółka zawarła pierwszy kontrakt, o wartości ponad 4 mln zł, na wybudowanie osiedla domów jednorodzinnych w Starym Tomyślu.

### **Prace drogowe**

W roku 2016 Spółka zleciła wykonanie prac drogowych na kwotę 300 tys. zł i ma do wykonania jeszcze za około 1,5 mln zł w ramach realizowanych na bieżąco kontraktów. Podłoże asfaltowe jest

nierozłącznym elementem budowy magazynów soli. W związku z tym, że coraz więcej zadań Emitent realizuje w formule „zaprojektuj i wybuduj”, zawierane kontrakty obejmują również wykonanie prac drogowych. Z tego względu, biorąc także pod uwagę możliwość realizacji prac na rzecz podmiotów zewnętrznych, Spółka bardzo poważnie rozważa akwizycję przedsiębiorstw działających w tej branży. W zależności od wielkości środków, które będą potrzebne do dokonania potencjalnej akwizycji, konieczne może być pozyskanie dodatkowego finansowania kapitałem własnym lub finansowania dłużnego.

### Rewitalizacja zabytków

To obecnie niszowy kierunek rozwoju, jednakże każdego roku swojej działalności Emitent realizował kilka takich przedsięwzięć, skupiając się tylko i wyłącznie na konstrukcjach drewnianych - kopuły kościołów, kaplic, więźby dachowe zamków i pałaców. Jest to segment działalności o relatywnie niewielkich przychodach, jednak bardzo wysoko marżowy i prestiżowy.

## 7. Skonsolidowane dane finansowe za III kwartał 2017 r. wraz z danymi porównywalnymi.

### Skonsolidowany bilans za III kwartał 2017 r.

Aktywa	30.09.2017	30.09.2016
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>11 171 973,60</b>	<b>14 306 318,28</b>
I. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	3 635 505,30	615 737,10
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	3 205 935,07	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	429 570,23	615 737,10
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	6 117 156,28	7 707 379,17
1. Środki trwałe	6 033 473,60	7 634 893,44
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	201 315,00	201 315,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 205 331,26	4 379 477,21
c) urządzenia techniczne maszyny	1 389 784,98	2 634 163,60
d) środki transportu	237 042,36	413 576,15
e) inne środki trwałe	-	6 361,48
2. Środki trwałe w budowie	83 682,68	72 485,73
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	998 087,02	920 369,01
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	998 087,02	920 369,01
IV. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	175 000,00	4 876 000,00
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	175 000,00	4 876 000,00
a) w jednostkach powiązanych	50 000,00	51 000,00
- udziały lub akcje	50 000,00	51 000,00
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	125 000,00	125 000,00
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	125 000,00	125 000,00
c) w pozostałych jednostkach	-	4 700 000,00
- udziały lub akcje	-	525 000,00

- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	4 175 000,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
<b>V. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>246 225,00</b>	<b>186 833,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	246 225,00	186 833,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>26 941 756,22</b>	<b>18 390 014,15</b>
<b>I. ZAPASY</b>	<b>5 808 146,22</b>	<b>4 519 855,41</b>
1. Materiały	-	160 025,92
2. Półprodukty i produkty w toku	3 217 544,63	2 213 644,64
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	179 149,73	18 935,23
5. Zaliczki na dostawy i usługi	2 411 451,86	2 127 249,62
<b>II. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>8 409 620,51</b>	<b>9 860 638,27</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	857 704,87
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	-	857 704,87
- do 12 miesięcy	-	857 704,87
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	8 409 620,51	9 002 933,40
a) z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	4 818 984,40	5 294 357,48
- do 12 miesięcy	4 818 984,40	5 294 357,48
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	256 097,00	62 935,49
c) inne	3 334 539,11	3 645 640,43
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
<b>III. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>2 933 535,36</b>	<b>146 576,54</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 933 535,36	146 576,54
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 933 535,36	146 576,54
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 933 535,36	146 576,54
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
<b>IV. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>9 790 454,13</b>	<b>3 862 943,93</b>
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>38 113 729,82</b>	<b>32 696 332,43</b>

Pasywa	30.09.2017	30.09.2016
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>5 928 132,66</b>	<b>7 381 482,40</b>
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	1 370 258,40	1 945 258,40
II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY, w tym	3 659 887,32	4 727 097,21
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością udziałów (akcji)		
III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY w tym	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE w tym	761 157,00	869 184,20
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
V. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	-1 976 320,00	-1 217 988,60
VI. ZYSK (STRATA) NETTO	2 113 149,94	1 057 931,19
VII. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (wielkość ujemna)	-	-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>32 185 597,16</b>	<b>25 314 850,03</b>
I. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	49 020,00	79 634,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49 020,00	79 634,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
a) długoterminowa	-	-
b) krótkoterminowa	-	-
3. Pozostałe rezerwy	-	-
a) długoterminowe	-	-
b) krótkoterminowe	-	-
II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	8 889 069,28	13 330 314,35
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	8 889 069,28	13 330 314,35
a) kredyty i pożyczki	1 333 203,40	1 576 005,40
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 278 000,00	11 032 150,00
c) inne zobowiązania finansowe	277 865,88	722 158,95
d) inne	-	-
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	21 197 973,12	9 788 171,20
1. Wobec jednostek powiązanych	-	2 358 442,36
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	1 980 589,60
- do 12 miesięcy	-	1 980 589,60
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	377 852,76
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	21 197 973,12	7 429 728,84
a) kredyty i pożyczki	299 105,94	402 452,97
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	12 004 961,00	2 100 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	157 968,19	236 187,11
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 595 730,91	2 672 716,57
- do 12 miesięcy	5 595 730,91	2 672 716,57
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 076 945,91	743 252,63
h) z tytułu wynagrodzeń	177 717,74	47 829,02
i) inne	885 543,43	1 227 290,54

3. Fundusze specjalne	-	-
<b>IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>2 049 534,76</b>	<b>2 116 730,48</b>
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 049 534,76	2 116 730,48
a) długoterminowe	1 096 266,40	1 549 536,76
b) krótkoterminowe	953 268,36	567 193,72
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>38 113 729,82</b>	<b>32 696 332,43</b>

**Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za III kwartał 2017 r.**

	<b>01.01.2017 - 30.09.2017</b>	<b>01.07.2017 - 30.09.2017</b>	<b>01.01.2016 - 30.09.2016</b>	<b>01.07.2016 - 30.09.2016</b>
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:</b>	<b>11 358 975,30</b>	<b>4 126 611,21</b>	<b>9 620 313,32</b>	<b>4 193 930,97</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	10 671 518,65	4 126 611,21	9 571 485,68	4 170 597,77
IV. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	687 456,65	0,00	48 827,64	23 333,20
<b>B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM</b>	<b>4 836 702,80</b>	<b>1 273 021,00</b>	<b>4 706 940,98</b>	<b>2 372 086,12</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00		0,00
I. KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	4 207 678,40	1 273 021,00	4 685 737,42	2 350 882,56
II. WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	629 024,40	0,00	21 203,56	21 203,56
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>6 522 272,50</b>	<b>2 853 590,21</b>	<b>4 913 372,34</b>	<b>1 821 844,85</b>
<b>D. KOSZTY SPRZEDAŻY</b>	<b>88 544,13</b>	<b>40 659,93</b>	<b>190 369,72</b>	<b>156 685,33</b>
<b>E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU</b>	<b>3 143 469,93</b>	<b>1 486 946,90</b>	<b>3 093 741,43</b>	<b>918 885,71</b>
<b>F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)</b>	<b>3 290 258,44</b>	<b>1 325 983,38</b>	<b>1 629 261,19</b>	<b>746 273,81</b>
<b>G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>537 610,64</b>	<b>267 912,03</b>	<b>538 410,70</b>	<b>120 819,08</b>
I. ZYSK Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0,00	0,00	194 309,76	7 500,00
II. DOTACJE	494 547,21	267 912,03	339 952,77	113 317,59
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	0,00	0,00	0,00	0,00
III. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	43 063,43	0,00	4 148,17	1,49
<b>H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>505 986,41</b>	<b>311 821,71</b>	<b>751 976,98</b>	<b>-1 814,52</b>
I. STRATA Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0,00	0,00	0,00	0,00
II. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	0,00	0,00	0,00	0,00
III. INNE KOSZTY OPERACYJNE	505 986,41	311 821,71	751 976,98	-1 814,52

<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)</b>	<b>3 321 882,67</b>	<b>1 282 073,70</b>	<b>1 415 694,91</b>	<b>868 907,41</b>
<b>J. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>35 123,49</b>	<b>4,83</b>
I. DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH, W TYM:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. ODSETKI, W TYM:	0,00	0,00	1 287,83	4,83
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00	0,00	0,00	0,00
V. INNE	0,00	0,00	33 835,66	0,00
<b>K. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>1 187 784,73</b>	<b>526 630,16</b>	<b>390 101,21</b>	<b>376 436,53</b>
I. ODSETKI, W TYM:	1 187 784,73	526 630,16	378 661,11	368 498,44
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0,00	0,00	0,00	0,00
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. INNE	0,00	0,00	11 440,10	7 938,09
<b>L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I+J-K)</b>	<b>2 134 097,94</b>	<b>755 443,54</b>	<b>1 060 717,19</b>	<b>492 475,71</b>
<b>M. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>20 948,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 786,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>O. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N)</b>	<b>2 113 149,94</b>	<b>755 443,54</b>	<b>1 057 931,19</b>	<b>492 475,71</b>

### Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za III kwartał 2017 r.

	<b>01.01.2017 - 30.09.2017</b>	<b>01.01.2016 - 30.09.2016</b>
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. ZYSK (STRATA) NETTO	2 113 149,94	1 057 931,19
II. KOREKTY RAZEM	-7 909 610,63	-3 624 721,01
1. Amortyzacja	1 592 291,62	931 357,83
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 156 369,36	308 476,28
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-194 309,76

5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	1 132 838,26	-1 995 736,06
7. Zmiana stanu należności	-3 484 292,49	-5 025 135,70
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-49 697,33	4 045 012,37
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-8 257 120,05	-3 176 369,51
10. Inne korekty	0,00	1 481 983,54
<b>III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)</b>	<b>-5 796 460,69</b>	<b>-2 566 789,82</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. WPŁYWY</b>		
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	194 309,76
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	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	0,00	0,00
<b>II. WYDATKI</b>	<b>1 994,45</b>	<b>5 652 187,52</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 994,45	777 187,52
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	4 875 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	4 875 000,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)</b>	<b>-1 994,45</b>	<b>-5 457 877,76</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. WPŁYWY</b>		
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	761 157,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	863 707,39
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	12 808 000,00	9 392 250,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II. WYDATKI</b>	<b>9 264 433,98</b>	<b>3 632 110,28</b>
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	26 153,57	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	423 166,02	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	7 509 535,35	3 323 634,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	149 209,68	0,00
8. Odsetki	1 156 369,36	308 476,28
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)</b>	<b>4 304 723,02</b>	<b>6 623 847,11</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-1 493 732,12</b>	<b>-1 400 820,47</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:</b>	<b>-1 493 732,12</b>	<b>-1 400 820,47</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>4 427 267,48</b>	<b>1 547 397,01</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM</b>	<b>2 933 535,36</b>	<b>146 576,54</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

### Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za III kwartał 2017 r.

	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>3 079 979,29</b>	<b>4 716 097,89</b>
- korekty błędów podstawowych		
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>3 079 979,29</b>	<b>4 716 097,89</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 370 258,40	1 370 258,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	575 000,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	575 000,00
kapitał ze sprzedaży akcji	0,00	0,00
kapitał udziałowy spółek powiązanych	0,00	575 000,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 370 258,40	1 945 258,40
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 659 887,30	3 534 417,54
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	1 192 679,67
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	1 192 679,67
zysk netto z roku poprzedniego	0,00	0,00
kapitał zapasowy spółek powiązanych	0,00	1 192 679,67
nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną		
-		
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	3 659 887,30	4 727 097,21
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
-		
-		
5.2. 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	761 157,00	869 184,20
a) zwiększenie (z tytułu)	761 157,00	869 184,20
- dopłata udziałowców do kapitału	761 157,00	869 184,20
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	761 157,00	869 184,20
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-3 230 376,47	-188 578,05
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-3 230 376,47	-188 578,05
- korekty błędów podstawowych		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-3 230 376,47	-188 578,05
a) zwiększenia (z tytułu)	1 254 056,47	125 469,78
zysk netto z roku poprzedniego	1 254 056,47	125 469,78
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	1 154 880,33
zysk netto z roku poprzedniego	0,00	0,00
straty spółek powiązanych z lat poprzednich	0,00	1 154 880,33
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 976 320,00	-1 217 988,60
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	0,00	
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 976 320,00	-1 217 988,60
6. Wynik netto	2 113 149,94	1 057 931,19
a) zysk netto	2 113 149,94	1 057 931,19
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>5 928 132,64</b>	<b>7 381 482,40</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>5 928 132,64</b>	<b>7 381 482,40</b>

**8. Jednostkowe dane finansowe za III kwartał 2017 r. wraz z danymi porównywalnymi.**

Jednostkowy bilans za III kwartał 2017 r.

AKTYWA	30.09.2017	30.09.2016
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>11 502 066,68</b>	<b>13 509 094,40</b>
I. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	0,00	89 874,61
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	89 874,61
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	6 034 472,67	7 611 017,78
1. Środki trwałe	5 950 789,99	7 538 535,05
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	201 315,00	201 315,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 205 331,26	4 379 477,21
c) urządzenia techniczne maszyny	1 326 497,47	2 566 594,21
d) środki transportu	217 646,26	384 787,15
e) inne środki trwałe	0,00	6 361,48
2. Środki trwałe w budowie	83 682,68	72 482,73
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	920 369,01	920 369,01
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	920 369,01	920 369,01
IV. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	4 301 000,00	4 701 000,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	4 301 000,00	4 701 000,00
a) w jednostkach powiązanych	4 301 000,00	4 176 000,00
- udziały lub akcje	4 301 000,00	4 176 000,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	525 000,00
- udziały lub akcje	0,00	525 000,00
- 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	246 225,00	186 833,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	246 225,00	186 833,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>16 567 257,02</b>	<b>12 095 234,42</b>
I. ZAPASY	3 118 176,13	2 412 392,91
1. Materiały	0,00	98 449,92
2. Półprodukty i produkty w toku	578 670,06	186 693,37
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	128 054,21	0,00

5. Zaliczki na dostawy i usługi	2 411 451,86	2 127 249,62
<b>II. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>4 980 092,25</b>	<b>7 501 420,46</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	1 774 718,02	0,00
a) z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty:	1 774 718,02	0,00
- do 12 miesięcy	1 774 718,02	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	101 827,27
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	101 827,27
2. Należności od pozostałych jednostek	3 205 374,23	7 399 593,19
a) z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty:	1 848 669,77	4 658 804,05
- do 12 miesięcy	1 848 669,77	4 658 804,05
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	256 097,00	16 467,49
c) inne	1 100 607,46	2 724 321,65
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>4 350 422,64</b>	<b>53 486,25</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 350 422,64	53 486,25
a) w jednostkach powiązanych	2 690 000,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	2 690 000,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) 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 krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 660 422,64	53 486,25
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 660 422,64	53 486,25
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>4 118 566,00</b>	<b>2 127 934,80</b>
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>28 069 323,70</b>	<b>25 604 328,82</b>

<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>2 450 445,13</b>	<b>4 948 579,91</b>
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	1 370 258,40	1 370 258,40
II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY, w tym	3 659 887,32	3 534 417,54
- 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	761 157,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
V. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	-3 522 074,55	-61 647,31

VI. ZYSK (STRATA) NETTO	181 216,96	105 551,28
VII. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>25 618 878,57</b>	<b>20 655 748,91</b>
I. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	49 020,00	79 634,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49 020,00	79 634,00
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	8 214 912,07	12 656 157,14
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	8 214 912,07	12 656 157,14
a) kredyty i pożyczki	659 046,19	901 848,19
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 278 000,00	11 032 150,00
c) inne zobowiązania finansowe	277 865,88	722 158,95
d) inne	0,00	0,00
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	15 805 409,74	5 803 227,29
1. Wobec jednostek powiązanych	218 393,69	258 500,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	181 593,69	0,00
- do 12 miesięcy	181 593,69	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	36 800,00	258 500,00
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
2. Wobec pozostałych jednostek	15 587 016,05	5 544 727,29
a) kredyty i pożyczki	298 764,54	401 111,03
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	12 004 961,00	2 100 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	157 968,19	236 187,11
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 769 439,09	1 474 539,30
- do 12 miesięcy	1 769 439,09	1 474 539,30
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	872 935,18	365 621,20
h) z tytułu wynagrodzeń	46 111,40	0,00
i) inne	436 836,65	967 268,65
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	1 549 536,76	2 116 730,48
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 549 536,76	2 116 730,48
a) długoterminowe	1 096 266,40	1 549 536,76
b) krótkoterminowe	453 270,36	567 193,72
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>28 069 323,70</b>	<b>25 604 328,82</b>

**Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za III kwartał 2017 r.**

	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:</b>	<b>5 501 790,45</b>	<b>1 569 404,00</b>	<b>4 171 631,96</b>	<b>1 816 704,19</b>
- od jednostek powiązanych	774 679,46	89 763,58	0,00	0,00
I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	4 814 431,37	1 569 404,00	4 124 014,32	1 794 580,99
IV. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	687 359,08	0,00	47 617,64	22 123,20
<b>B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM</b>	<b>1 741 310,42</b>	<b>253 524,82</b>	<b>1 083 359,04</b>	<b>1 027 932,87</b>
- od jednostek powiązanych	139 541,00	0,00		0,00
I. KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	1 112 417,62	253 524,82	1 062 155,48	1 006 729,31
II. WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	628 892,80	0,00	21 203,56	21 203,56
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>3 760 480,03</b>	<b>1 315 879,18</b>	<b>3 088 272,92</b>	<b>788 771,32</b>
<b>D. KOSZTY SPRZEDAŻY</b>	<b>50 334,95</b>	<b>40 659,93</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU</b>	<b>2 593 546,82</b>	<b>1 287 500,24</b>	<b>2 280 807,71</b>	<b>726 920,85</b>
<b>F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)</b>	<b>1 116 598,26</b>	<b>-12 280,99</b>	<b>807 465,21</b>	<b>61 850,47</b>
<b>G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>494 547,21</b>	<b>267 912,03</b>	<b>404 098,75</b>	<b>113 318,04</b>
I. ZYSK Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0,00	0,00	64 045,53	0,00
II. DOTACJE	494 547,21	267 912,03	339 952,77	113 317,59
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	0,00	0,00	0,00	0,00
III. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	0,00	0,00	100,45	0,45
<b>H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>230 001,20</b>	<b>134 933,05</b>	<b>735 573,28</b>	<b>-5 145,65</b>
<b>I. STRATA Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
II. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	0,00	0,00	0,00	0,00
III. INNE KOSZTY OPERACYJNE	230 001,20	134 933,05	735 573,28	-5 145,65
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)</b>	<b>1 381 144,27</b>	<b>120 697,99</b>	<b>475 990,68</b>	<b>180 314,16</b>
<b>J. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH, W TYM:	0,00	0,00	0,00	0,00

- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. ODSETKI, W TYM:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00	0,00	0,00	0,00
V. INNE	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>1 187 777,31</b>	<b>526 630,16</b>	<b>370 439,40</b>	<b>370 372,56</b>
I. ODSETKI, W TYM:	1 187 777,31	526 630,16	362 499,28	362 434,83
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0,00	0,00	0,00	0,00
III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. INNE	0,00	0,00	7 940,12	7 937,73
<b>L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I+J-K)</b>	<b>193 366,96</b>	<b>-405 932,17</b>	<b>105 551,28</b>	<b>-190 058,40</b>
<b>M. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>12 150,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>O. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N)</b>	<b>181 216,96</b>	<b>-405 932,17</b>	<b>105 551,28</b>	<b>-190 058,40</b>

### Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za III kwartał 2017 r.

	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
<b>A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. ZYSK (STRATA) NETTO	181 216,96	105 551,28
II. KOREKTY RAZEM	-2 536 304,81	-2 866 992,59
1. Amortyzacja	1 406 523,59	838 879,92
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 156 369,36	292 314,45
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-64 045,53
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	347 363,78	111 726,44
7. Zmiana stanu należności	-1 251 741,43	-2 665 917,89
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-302 271,13	61 410,40
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 892 548,98	-1 441 360,38
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	-2 355 087,85	-2 761 441,31

<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. WPŁYWY</b>		
	0,00	64 045,53
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	64 045,53
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	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	0,00	0,00
<b>II. WYDATKI</b>	2 691 994,45	5 436 523,92
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 994,45	561 523,92
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 690 000,00	4 875 000,00
a) w jednostkach powiązanych	2 690 000,00	4 875 000,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)</b>	-2 691 994,45	-5 372 478,39
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. WPŁYWY</b>	13 569 743,67	10 255 957,39
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	761 157,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	586,67	863 707,39
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	12 808 000,00	9 392 250,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II. WYDATKI</b>	9 238 753,79	3 615 948,45
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	423 639,40	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	7 509 535,35	3 323 634,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	149 209,68	0,00
8. Odsetki	1 156 369,36	292 314,45
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)</b>	4 330 989,88	6 640 008,94
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-716 092,42</b>	<b>-1 493 910,76</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:</b>	<b>-716 092,42</b>	<b>-1 493 910,76</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>2 376 515,06</b>	<b>1 547 397,01</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM</b>	<b>1 660 422,64</b>	<b>53 486,25</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

**Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za III kwartał 2017 r.**

	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>1 508 071,17</b>	<b>5 294 269,89</b>
- korekty błędów podstawowych		
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>1 508 071,17</b>	<b>5 294 269,89</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 370 258,40	1 370 258,40
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	1 370 258,40	1 370 258,40
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 659 887,30	3 534 417,54
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		
-		
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	3 659 887,30	3 534 417,54
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
-		
-		
5.2. 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	761 157,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	761 157,00	869 184,20
- dopłata udziałowców do kapitału	761 157,00	869 184,20
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	869 184,20
-	0,00	869 184,20
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	761 157,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-188 578,05
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-188 578,05
- korekty błędów podstawowych		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	-188 578,05
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	126 930,74
zysk netto z roku poprzedniego	0,00	126 930,74
-		
b) zmniejszenie (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	-61 647,31



5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-3 230 376,47	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		
- pokrycie straty przez udziałowców		
b) zmniejszenia (z tytułu)	291 698,08	0,00
przeniesienie straty	291 698,08	
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 522 074,55	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 522 074,55	-61 647,31
6. Wynik netto	181 216,96	105 551,28
a) zysk netto	181 216,96	105 551,28
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>2 450 445,11</b>	<b>4 948 579,91</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>2 450 445,11</b>	<b>4 948 579,91</b>

## 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 2017 roku.

Okres sprawozdawczy obejmuje okres od stycznia do grudnia 2017 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 ujmuje się w układzie rodzajowym.

### 3) PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Księgi rachunkowe prowadzone są przy użyciu komputera, za pomocą programu „Raks SQL- Finanse i Księgowość”. Zakładowy plan kont obejmuje konta syntetyczne (trzyfrowy symbol konta) oraz konta analityczne (trzyfrowy symbol konta syntetycznego oraz numer konta analitycznego) 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 „Raks SQL” 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 „Raks SQL” umożliwia automatyczne archiwizowanie i odtwarzanie danych.

Program „Raks SQL” 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 2017 r. (dane PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.09.2016	zmiana
kapitał własny	2 450 445,13	4 948 579,91	49,52%
aktywa trwałe	11 502 066,68	13 509 094,40	85,14%
aktywa obrotowe	16 567 257,02	12 095 234,42	136,97%
suma bilansowa	28 069 323,70	25 604 328,82	109,63%
należności długoterminowe	920 369,01	920 369,01	100,00%
należności krótkoterminowe	4 980 092,25	7 501 420,46	66,39%
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 660 422,64	53 486,25	3104,39%
zobowiązania krótkoterminowe	15 805 409,74	5 803 227,29	272,36%
zobowiązania długoterminowe	8 214 912,07	12 656 157,14	64,91%

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	zmiana
amortyzacja	1 406 523,59	838 879,92	167,67%
przychody netto ze sprzedaży	5 501 790,45	4 171 631,96	131,89%
zysk/strata ze sprzedaży	3 760 480,03	3 088 272,92	121,77%
zysk/strata na działalności operacyjnej	1 381 144,27	475 990,68	290,16%
EBITDA	2 787 667,86	1 314 870,60	212,01%
zysk/strata brutto	193 366,96	105 551,28	183,20%
zysk/strata netto	181 216,96	105 551,28	171,69%

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.07.2017 - 30.09.2017</b>	<b>01.07.2016 - 30.09.2016</b>	<b>zmiana</b>
amortyzacja	464 299,14	220 735,42	210,34%
przychody netto ze sprzedaży	1 569 404,00	1 816 704,19	86,39%
zysk/strata ze sprzedaży	1 315 879,18	788 771,32	166,83%
zysk/strata na działalności operacyjnej	120 697,99	180 314,16	66,94%
EBITDA	584 997,13	401 049,58	145,87%
zysk/strata brutto	(405 932,17)	(190 058,40)	213,58%
zysk/strata netto	(405 932,17)	(190 058,40)	213,58%

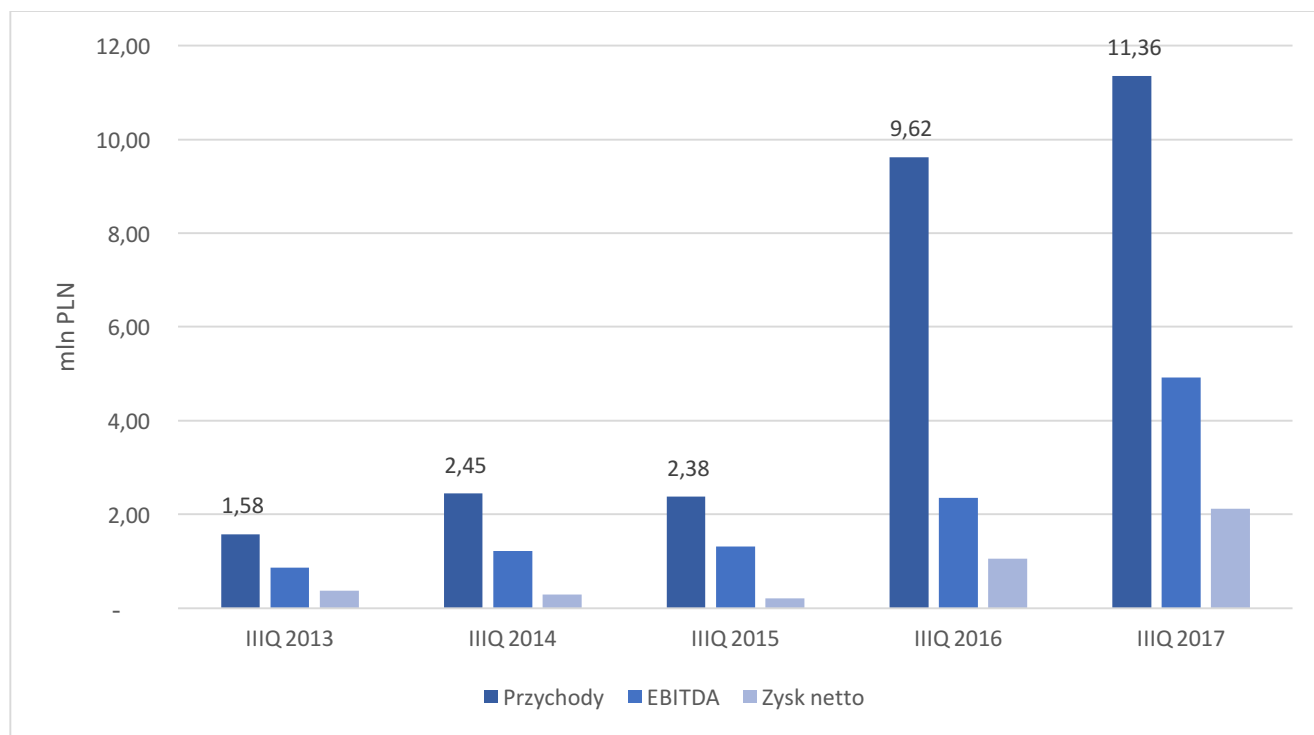
**Wybrane skonsolidowane dane finansowe za III kwartał 2017 r. (dane w PLN)**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>zmiana</b>
kapitał własny	5 928 132,66	7 381 482,40	80,31%
aktywa trwałe	11 171 973,60	14 306 318,28	78,09%
aktywa obrotowe	26 941 756,22	18 390 014,15	146,50%
suma bilansowa	38 113 729,82	32 696 332,43	116,57%
należności długoterminowe	998 087,02	920 369,01	108,44%
należności krótkoterminowe	8 409 620,51	9 860 638,27	85,28%
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 933 535,36	146 576,54	2001,37%
zobowiązania krótkoterminowe	21 197 973,12	9 788 171,20	216,57%
zobowiązania długoterminowe	8 889 069,28	13 330 314,35	66,68%

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2017 - 30.09.2017</b>	<b>01.01.2016 - 30.09.2016</b>	<b>zmiana</b>
amortyzacja	1 592 291,62	931 357,83	170,96%
przychody netto ze sprzedaży	11 358 975,30	9 620 313,32	118,07%
zysk/strata ze sprzedaży	6 522 272,50	4 913 372,34	132,75%
zysk/strata na działalności operacyjnej	3 321 882,67	1 415 694,91	234,65%
EBITDA	4 914 174,29	2 347 052,74	209,38%
zysk/strata brutto	2 134 097,94	1 060 717,19	201,19%
zysk/strata netto	2 113 149,94	1 057 931,19	199,74%

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.07.2017 - 30.09.2017</b>	<b>01.07.2016 - 30.09.2016</b>	<b>zmiana</b>
amortyzacja	614 509,92	283 213,33	216,98%
przychody netto ze sprzedaży	4 126 611,21	4 193 930,97	98,39%
zysk/strata ze sprzedaży	1 325 983,38	746 273,81	177,68%
zysk/strata na działalności operacyjnej	1 282 073,70	868 907,41	147,55%
EBITDA	1 896 583,62	1 152 120,74	164,62%
zysk/strata brutto	755 443,54	492 475,71	153,40%
zysk/strata netto	755 443,54	492 475,71	153,40%

## Wybrane dane finansowe za III kwartał narastająco w latach 2013 - 2017 (od 2016 r. dane skonsolidowane)



### 11. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte w III kwartale 2017 r. wyniki finansowe.

#### Do końca III kwartału 2017 r. Spółka osiągnęła skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży w kwocie:

**11 358 975,30 PLN**, co stanowi 118,07% przychodów ze sprzedaży wypracowanych w analogicznym okresie roku 2016 r. (9 620 313,32 PLN). Na koniec III kwartału skonsolidowana suma bilansowa wyniosła 38 113 729,82 PLN i była wyższa w porównaniu do 30 września 2016 o 16,57% (32 696 332,43 PLN). Na 30 września 2017 r. wzrosły również skonsolidowane aktywa obrotowe Emitenta do kwoty 26 941 756,22 PLN, co oznacza wzrost o 46,50% w odniesieniu do stanu na zakończenie III kwartału 2016, kiedy wynosiły 18 390 014,15 PLN. W związku z dynamicznym wzrostem skali działania wzrosły również skonsolidowane zobowiązania krótkoterminowe, do kwoty 21 197 973,12 PLN, w relacji do 9 788 171,20 PLN na koniec września 2016 r. (wzrost o 116,57%). Spadły natomiast zobowiązania długoterminowe - do kwoty 8 889 069,28, co stanowiło 66,68% wartości tej pozycji na zakończenie III kwartału 2016 r. (13 330 314,35), nastąpił także znaczny wzrost posiadanych środków pieniężnych - do kwoty 2 933 535,36 PLN, co stanowiło 2001,37% wartości tej pozycji na 30 września 2016 r. (146 576,54 PLN). Wartość skonsolidowanych aktywów trwałych wyniosła na koniec III kwartału 2017 r. 11 171 973,60 PLN, co stanowiło 80,31% wartości tej pozycji na koniec III kwartału roku 2016 (14 306 318,28 PLN). Na koniec III kwartału 2017 roku Emitent zanotował niewielki spadek skonsolidowanych należności krótkoterminowych w stosunku do wartości na koniec września 2016 r. - o 4,72% i wyniosły 8 409 620,51 PLN.

**Skonsolidowany wynik EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację), po III kwartale 2017 roku, wyniósł 4 914 174,29 PLN** i jest on wyższy niż w po III kwartale 2016 roku o 109,38%, kiedy wynosił 2 347 052,74 PLN oraz o 247,75% w stosunku do I kwartału 2017, kiedy wynosił 1 413 147,73 PLN.

**Skonsolidowany zysk netto po III kwartale 2017 r. wyniósł 1 357 706,40 PLN** i stanowi on 199,74% wartości zysku netto osiągniętego po III kwartale 2016 (1 057 931,19 PLN).

Do końca III kwartału 2017 r. Spółka osiągnęła jednostkowe przychody netto ze sprzedaży w kwocie 5 501 790,45 PLN, co stanowiło 131,89% wartości przychodów w analogicznym okresie ubiegłego roku. W analizowanym okresie spółka osiągnęła 181 216,96 PLN jednostkowego zysku netto, w stosunku do 105 551,28 PLN w roku 2016. Spółka zanotowała spadek aktywów trwałych z kwoty 13 509 094,40 PLN na dzień 30 września 2016 r. do kwoty 11 502 066,68 PLN na dzień 30 września 2017 r. - spadek o 18,86%. Wzrosły natomiast aktywa obrotowe, do kwoty 16 567 257,02 z 12 095 234,42 PLN na koniec września 2016 r., czyli o 36,97%.

### **Komentarz Zarządu na temat wartości obecnych zobowiązań Spółki**

Na dzień 30 września 2017 r. skonsolidowane zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 32 185 597,16 PLN. Jednostkowe zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 25 618 878,57 PLN. Znaczący udział kapitałów obcych w strukturze finansowania działalności Emitenta wynika z dynamicznego rozwoju Spółki, a tym samym jej potrzeb finansowych związanych ze specyfiką działalności - finansowanie kontraktów. Zasadniczą część zobowiązań stanowią zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, niemniej jednak na wartość zobowiązań ogółem składają się także zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tytułu kredytu inwestycyjnego, czy z tytułu umów leasingu.

### **12. Informacja na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.**

- a) Emitent za pośrednictwem swojej Spółki zależnej w III kwartale 2017 kontynuował prace na OUD Tomaszkowo, prace dotyczą budowy magazynu soli. Wartość prac: 840 000 PLN.



- b) Emitent za pośrednictwem Spółki zależnej kończy prace przy budowie magazynu soli oraz biurowcu na OUD Krościna. Wartość kontraktu to 1 063 950,00 PLN brutto - magazyn soli oraz 2 398 500,00 PLN brutto - biurowiec. Prace przebiegają zgodnie z harmonogramem.





- c) Spółka za pośrednictwem swoje Spółki zależnej rozpoczęła prace przy projekcie budowy Obwodu Utrzymania Drogi w Nadarzynie. Wartość projektu to w sumie 9 515 000 PLN. Zadanie dotyczy budowy mgazynu soli, budynku biurowego oraz socjalnego.



### **13. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz.**

Zarząd Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A. z siedzibą w Paproci przekazał do publicznej wiadomości skonsolidowaną prognozę wyników na lata 2017 - 2020. Prognoza sporządzona została zgodnie w

oparciu o założenie, że zostaną grupa kapitałowa Emitenta zrealizują kontrakty już zawarte przez Emitenta i Spółki zależne, a także istotna część kontraktów, w których ofertowaniu Emitent bierze udział oraz że zostanie zrealizowana strategia, której najważniejsze elementy zostały opisane w Pkt. 6 niniejszego raportu. Prognoza finansowa nie podlegała sprawdzeniu ani badaniu przez biegłego rewidenta.

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

Na dzień 30 września 2017 roku zatrudnienie w Fabryce Konstrukcji Drewnianych S.A. oraz pozostałych podmiotach należących do Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 57 osób.

**15. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie.**

Zarząd Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, przedstawione w niniejszym raporcie wybrane informacje finansowe Spółki za III kwartał 2017 r. i dane do nich porównywalne za III kwartał 2016 roku sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A.

W imieniu Zarządu,



Waldemar Zieliński  
Prezes Zarządu