FABRYKA
Konstrukcji
Drewnianych

RAPORT KWARTALNY

jednostkowy

FABRYKA KONSTRUKCJI DREWNIANYCH S.A.

ZA III KWARTAŁ 2015 r.

(okres od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r.)

Paproć, 13 listopada 2015 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 05.11.2015 r……5

4. Dane finansowe za III kwartał 2015 wraz z danymi porównywalnymi……6

5. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu danych finansowych, w tym informacja o ew. zmianach zasad (polityki rachunkowości) ……15

6. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte w III kwartale 2015 r. wyniki finansowe……17

7. Informacja na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności ……18

8. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz ……22

9. Informacja o braku konieczności sporządzania raportów skonsolidowanych ……22

10. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty ……22

11. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie ……22

Podstawowe informacje o Spółce

Firma:	Fabryka Konstrukcji Drewnianych Spółka Akcyjna
Siedziba:	Nowy Tomyśl
Adres:	Paproć 118 A, 64-300 Nowy Tomyśl
Telefon:	+48 (61) 44 25 155
Faks:	+48 (61) 44 25 156
Adres poczty elektronicznej:	biuro@fkdsa.pl
Strona internetowa:	www.fkdsa.pl
NIP:	788-196-50-71
Regon:	301087258
KRS:	0000418744
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy KRS
Data rejestracji:	11 maja 2012 r.
Zarząd:	Waldemar Zieliński – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza:	Janusz Zieliński - Przewodniczący Rady Nadzorczej Florian Adamczak - Członek Rady Nadzorczej Grzegorz Frąckowiak - Członek Rady Nadzorczej Romualda Zielińska - Członek Rady Nadzorczej Maciej Łukaszewski – Członek Rady Nadzorczej
Wyemitowane akcje:	4 000 000 - akcji zwykłych na okaziciela serii A1 4 000 000 - akcji zwykłych na okaziciela serii A2 702 584 - akcji zwykłych na okaziciela serii B
Kapitał zakładowy:	870,26 tys. PLN (w całości opłacony)
Akcje znajdujące się w obrocie na rynku NewConnect:	4 000 000 - akcji zwykłych na okaziciela serii A2 702 584 - akcji zwykłych na okaziciela serii B

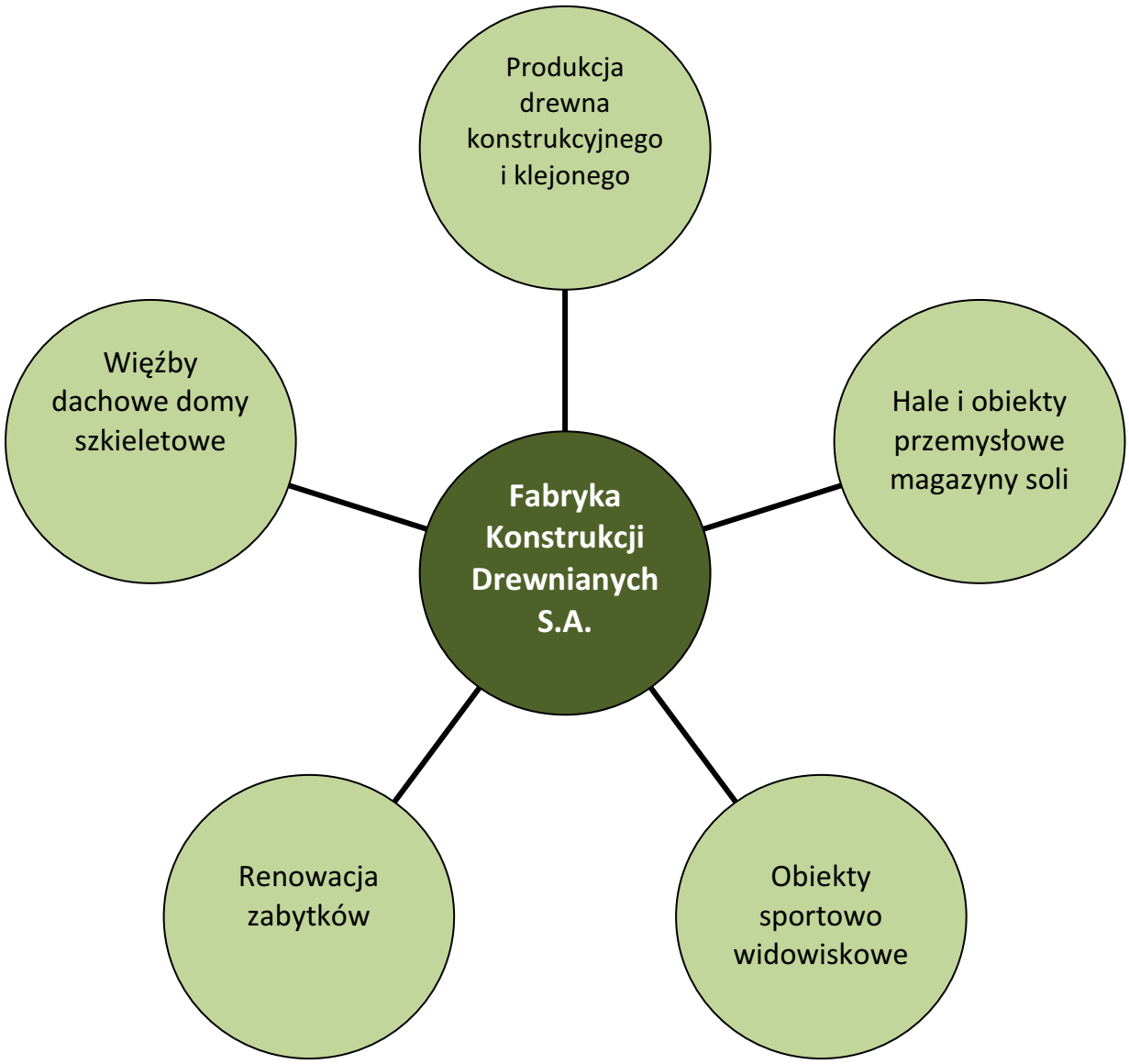
1. Przedmiot działalności Spółki

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

Spółka w 2010 r. (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 r. 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 Spółki na tle innych podmiotów o podobnym profilu działalności jest stale rozbudowywany nowoczesny park maszynowy, pozwalający na obróbkę drewna najwyższej, jakości.

Rysunek 1 Podstawowe kategorie



2. Struktura Akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA Emitenta, stan na dzień 05.11.2015 r.

Tabela nr 1.

*akcjonariat-stan na dzień 05.11.2015

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Proc. akcji	Liczba głosów	Proc. głosów	Wartość nominalna, PLN
Romualda Zielińska	A1, A2	7 800 906	89,64%	7 800 906	89,64%	780 090,60
Florian Adamczak	A2	20 000	0,23%	20 000	0,23%	2 000,00
BRW Trading Sp. z o.o.	A2	287 645	3,31%	287 645	3,31%	28 764,50
Akcjonariusze serii A2 i B	A2, B	594 551	6,83%	594 551	6,83%	59 455,10
Łącznie	**A1, A2, B**	**8 702 584**	**100,00%**	**8 702 584**	**100,00%**	**870 258,40**

Obecnie kapitał zakładowy wynosi 870 258,40 PLN i dzieli się na:

- 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- 702 584 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

Wszystkie akcje wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, uprawnione do oddania 1 głosu na WZA Spółki.

4. Dane finansowe za III kwartał 2015 wraz z danymi porównywalnymi

SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

AKTYWA

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2014 r.	Stan na 30.09.2015 r.
A	**AKTYWA TRWAŁE**	**8 451 134,57**	**8 889 335,31**
I	**Wartości niematerialne i prawne**	**0,00**	288 824,26
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	288 824,26
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	**Rzeczowe aktywa trwałe**	**8 386 616,57**	**8 309 601,05**
1	Środki trwałe	7 158 820,84	7 551 750,72
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	201 315,00	201 315,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 832 097,71	3 731 751,91
c)	urządzenia techniczne i maszyny	3 021 071,73	3 287 567,14
d)	środki transportu	57 346,26	322 029,09
e)	inne środki trwałe	46 990,14	9 087,58
2	Środki trwałe w budowie	1 227 795,73	757 850,33
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III	**Należności długoterminowe**	**0,00**	0,00
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV	**Inwestycje długoterminowe**	**0,00**	0,00
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	- udziały lub akcje	0,00	0,00
-	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	- udziały lub akcje	0,00	0,00
-	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**64 518,00**	**290 910,00**

1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	61 018,00	290 910,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 500,00	0,00
B	**AKTYWA OBROTOWE**	**7 825 433,44**	**13 775 028,03**
I	**Zapasy**	**3 251 985,89**	**3 929 230,97**
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	1 239 902,57	435 084,54
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	1 505 723,19	1 468 240,32
5	Zaliczki na dostawy	506 360,13	2 025 906,11
II	**Należności krótkoterminowe**	**2 157 215,07**	**7 492 173,17**
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	Inne	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek	2 157 215,07	7 492 173,17
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 733 708,87	5 913 113,20
-	- do 12 miesięcy	1 733 708,87	5 913 113,20
-	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	38 922,98	19 541,68
c)	Inne	384 583,22	1 559 518,29
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III	**Inwestycje krótkoterminowe**	**1 154 291,93**	**1 143 665,26**
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 154 291,93	1 143 665,26
a)	w jednostkach powiązanych	100 000,00	0,00
-	- udziały lub akcje	0,00	0,00
-	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	- udzielone pożyczki	100 000,00	0,00
-	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	106 000,00
-	- udziały lub akcje	0,00	0,00
-	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	- udzielone pożyczki	0,00	106 000,00
-	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 054 291,93	1 037 665,26
-	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 054 291,93	1 037 665,26
-	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
-	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**1 261 940,55**	**1 209 958,63**
AKTYWA razem		**16 276 568,01**	**22 664 363,34**

PASYWA

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2014 r.	Stan na 30.09.2015 r.
A	**KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY**	**3 622 657,77**	**5 055 839,38**
I	**Kapitał (fundusz) podstawowy**	**870 258,40**	**870 258,40**
II	**Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)**	**0,00**	**0,00**
III	**Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)**	**0,00**	**0,00**
IV	**Kapitał (fundusz) zapasowy**	**1 672 888,09**	**3 284 417,54**
V	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny**	**0,00**	**0,00**
VI	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe**	**0,00**	**750 000,00**
VII	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**	**791 328,06**	**-53 738,45**
VIII	**Zysk (strata) netto**	**288 183,22**	**204 901,89**
IX	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)**	**0,00**	**0,00**
B	**ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**	**12 653 910,24**	**17 608 523,96**
I	**Rezerwy na zobowiązania**	**133 227,00**	**189 218,00**
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	133 227,00	189 218,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
-	- długoterminowa	0,00	0,00
-	- krótkoterminowa	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
-	- długoterminowe	0,00	0,00
-	- krótkoterminowe	0,00	0,00
II	**Zobowiązania długoterminowe**	**4 449 172,21**	**4 741 296,64**
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	4 449 172,21	4 741 296,64
a)	kredyty i pożyczki	1 144 650,19	455 300,52
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 000 000,00	3 500 000,00
c)	inne zobowiązania finansowe	304 522,02	785 996,12
d)	inne	0,00	0,00
III	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**5 356 869,74**	**10 221 931,84**
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00
-	- do 12 miesięcy	0,00	0,00

-	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	Inne	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	5 356 869,74	10 221 931,84
a)	kredyty i pożyczki	217 271,56	689 112,61
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 594 025,00	3 049 545,00
c)	inne zobowiązania finansowe	68 763,32	213 916,61
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	3 055 778,50	5 775 044,59
-	- do 12 miesięcy	3 055 778,50	5 775 044,59
-	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	211 370,38	137 211,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	209 660,98	357 102,03
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i)	Inne	0,00	0,00
3	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV	**Rozliczenia międzyokresowe**	**2 714 641,29**	**2 456 077,48**
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 714 641,29	2 456 077,48
-	- długoterminowe	2 230 620,72	2 204 984,02
-	- krótkoterminowe	484 020,57	251 093,46
PASYWA razem		**16 276 568,01**	**22 664 363,34**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WARIANT PORÓWNAWCZY

	Kwoty za okres:	od 01-07-2014 do 30-09-2014	od 01-01-2014 do 30-09-2014	od 01-07-2015 do 30-09-2015	od 01-01-2015 do 30-09-2015
A.	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**	**793 832,73**	**2 445 313,73**	**607 065,95**	**2 380 966,31**
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	I.	2 227 047,57	4 401 811,53	674 662,37	5 237 231,08
	II.	-1 532 516,23	-2 170 746,23	-675 96,42	-2 856 264,77
	III.	0,00	0,00	0,00	0,00
	IV.	99 301,39	214 248,43	0,00	0,00
B.	**Koszty działalności operacyjnej710 195,78**	**710 195,78**	**2 031 332,83**	**708 593,29**	**2 048 684,81**
	I.	189 586,75	565 009,78	279 921,69	814 066,09
	II.	92 428,66	247 320,08	100 036,77	232 968,10
	III.	210 485,32	715 316,48	220 745,32	622 137,18
	IV.	10 966,75	27 355,14	2 290,54	5 775,36
		0,00	0,00	0,00	0,00
	V.	145 728,02	333 974,17	79 806,80	259 253,06
	VI.	31 919,62	80 501,11	16 099,43	84 722,39
	VII.	29 080,66	61 856,07	9 692,74	29 762,63
	VIII.	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	**Zysk (Strata) ze sprzedaży (A - B)**	**83 636,95**	**413 980,90**	**-101 527,34**	**332 281,50**
D.	**Pozostałe przychody operacyjne**	**81 527,86**	**245 912,48**	**114 451,25**	**313 150,28**
	I.	0,00	4 500,00	0,00	0,00
	II.	79 026,44	236 526,32	113 317,59	306 256,62
	III.	2 501,42	4 886,16	1 133,66	6 893,66
E.	**Pozostałe koszty operacyjne**	**2 686,07**	**10 112,95**	**1 628,85**	**147 882,85**
	I.	0,00	0,00	0,00	17 959,80
	II.	0,00	0,00	0,00	0,00
	III.	2 686,07	10 112,95	1 628,85	129 923,05
F.	**Zysk (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)**	**162 478,74**	**649 780,43**	**11 295,06**	**497 548,93**
G.	**Przychody finansowe**	0,00	**1,64**	**6,91**	**6,91**
	I.	0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00
	II.	0,00	1,64	6,91	6,91
		0,00	0,00	0,00	0,00
	III.	0,00	0,00	0,00	0,00
	IV.	0,00	0,00	0,00	0,00
	V.	0,00	0,00	0,00	0,00
H.	**Koszty finansowe**	**39 296,15**	**246 730,85**	**19 170,41**	**281 676,95**
	I.	**33 463,24**	216 737,72	19 170,41	281 653,81
		0,00	0,00	0,00	0,00
	II.	0,00	**0,00**	0,00	0,00
	III.	0,00	**0,00**	0,00	0,00
	IV.	**5 832,91**	29 993,13	0,00	23,14
I.	**Zysk (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)**	**123 182,59**	**403 051,22**	**-7 868,44**	**215 878,89**
J.	**Wynik zdarzeń nadzwyczajnych**	**0,00**	0,00	0,00	0,00

	I.	0,00	**0,00**	0,00	0,00
	II.	0,00	**0,00**	0,00	0,00
K.	**Zysk (strata) brutto (I +/- J)**	**123 182,59**	**403 051,22**	**-7 868,44**	**215 878,89**
L.	**Podatek dochodowy**	**32 955,00**	**114 868,00**	**-18 062,00**	**10 977,00**
M.	**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)**	**0,00**	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00
N.	**Zysk (strata) netto (K-L-M)**	**90 227,59**	**288 183,22**	**10 193,56**	**204 901,89**

FABRYKA KONSTRUKCJI DREWNIANYCH S.A.	**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)**
Nazwa i adres jednostki	**na dzień 30/09/2015**

Treść	**Stan na 30.09.2014**	**Stan na 30.09.2015**
0	**1**	**2**
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. ZYSK (STRATA) NETTO	288 183,22	204 901,89
II. KOREKTY RAZEM	-472 579,09	-1 282 509,17
1. Amortyzacja	565 009,78	814 066,09
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	212 775,64	280 568,75
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-4 500,00	17 959,80
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	2 377 885,40	-770 366,55
7. Zmiana stanu należności	-1 290 379,15	-4 031 847,26
8. Zmiana stanu zobowiązań któtkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 501 057,16	2 726 626,80
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-78 657,12	-319 516,80
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOSCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	-184 395,87	-1 077 607,28
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. WPŁYWY	4 500,00	130 500,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych ora rzeczowych aktywów trwałych	4 500,00	130 500,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartośc 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

II. WYDATKI	1 080 782,61	170 173,66
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych or rzeczowych aktywów trwałych	1 080 782,61	170 173,66
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
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
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	-1 076 282,61	-39 673,66
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. WPŁYWY	4 419 566,19	4 521 841,05
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	750 000,00
2. Kredyty i pożyczki	1 419 566,19	271 841,05
3. Emisja dłużnych papierów watrościowych	3 000 000,00	3 500 000,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. WYDATKI	2 645 302,72	2 400 546,42
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli,wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 432 527,08	619 977,67
5. Wykup dłużnych papierów wartosciowych	1 000 000,00	1 500 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	212 775,64	280 568,75
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	1 774 263,47	2 121 294,63
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	513 584,99	1 004 013,69
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	513 584,99	1 004 013,69
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	540 706,94	33 651,37
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	1 054 291,93	1 037 665,06
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A.	**Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym**	
	Stan na dzień	
	30.09.2014r.	**30.09.2015r.**
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	**2 576 008,04**	**4 100 937,49**
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	**2 576 008,04**	**4 100 937,49**
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	870 258,40	870 258,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- dopłaty do kapitału udziałowego	0,00	0,00
- kapitał ze sprzedaż akcji	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	870 258,40	870 258,40
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)		
dokonane wpłaty		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- należne dopłaty do kapitału		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 672 888,09	2 431 354,60
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	853 062,94
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	853 062,94
zysk netto z roku poprzedniego	0,00	853 062,94
- nadwyżka ceny emisyjnej akcji nad nominalną	0,00	0,00
-		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
- koszty podwyższenia kapitału		
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 672 888,09	3 284 417,54
5. Kapitał (fundusz) z aktualizcji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktuallizacji 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
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00

6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	750 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)		750 000,00
- dopłata udziałowców do kapitału		750 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		
-		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	750 000,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	32 861,55	799 324,49
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	32 861,55	799 324,49
- korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	32 861,55	799 324,49
a) zwiększenia (z tytułu)	758 466,51	0,00
zysk netto z roku poprzedniego	758 466,51	
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	853 062,94
zysk netto z roku poprzedniego	0,00	853 062,94
korekta błędu podstawowego		0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	791 328,06	-53 738,45
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych		
7.5. 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
-		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	791 328,06	-53 738,45
8. Wynik netto	288 183,22	204 901,89
a) zysk netto	288 183,22	204 901,89
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	**3 622 657,77**	**5 055 839,38**
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**3 622 657,77**	**5 055 839,38**

5. 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 2014 roku.
   Okres sprawozdawczy obejmuje okres od stycznia do grudnia 2014 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 „Symfonia – Finanse i Księgowość". Zakładowy plan kont obejmuje konta syntetyczne (trzycyfrowy symbol konta) oraz konta analityczne (trzycyfrowy 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 „Symfonia" prowadzi automatyczny dziennik księgowań- każdy dokument ma nadany kolejny numer systemowy oraz przypisaną datę księgowania, pozwalającą kontrolować chronologię wprowadzania zapisów na konta.

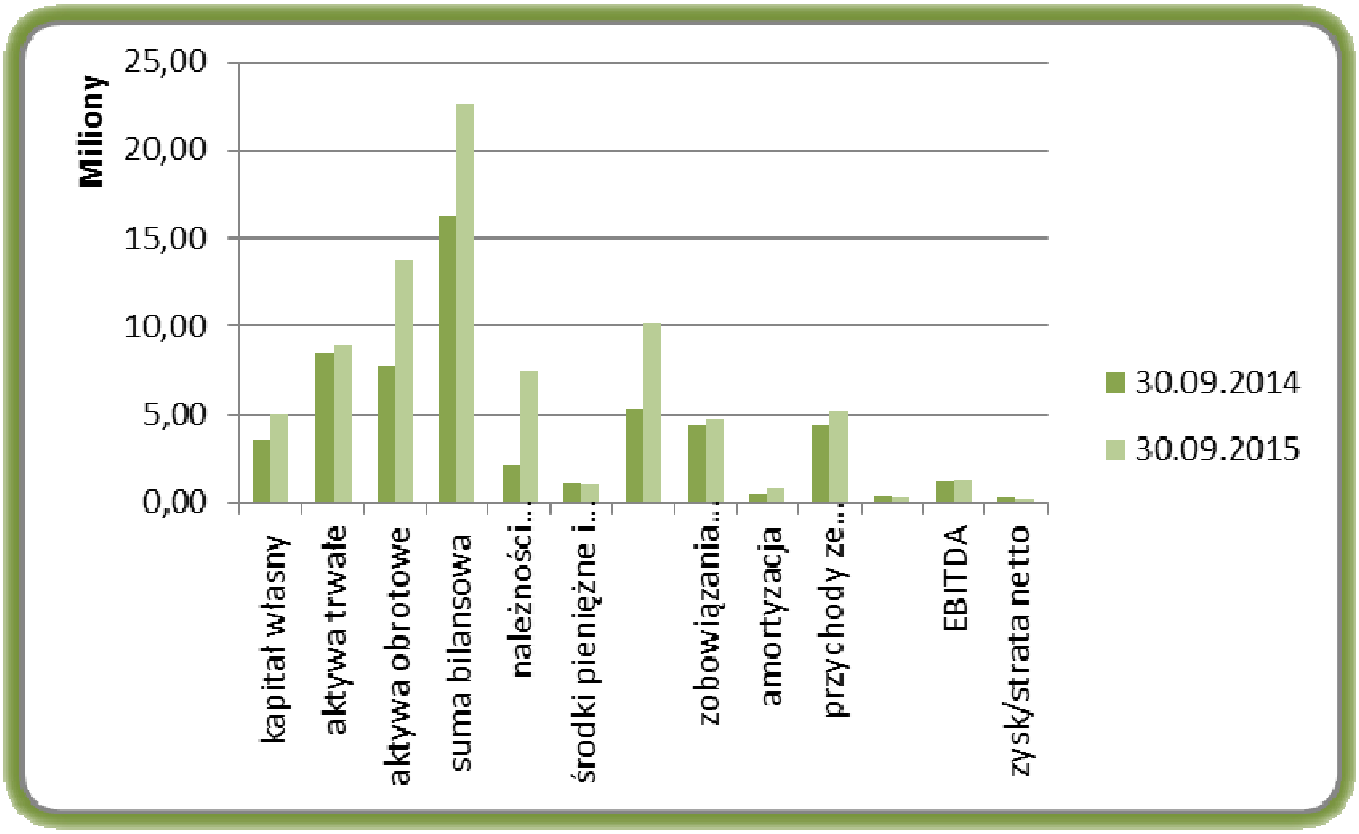
4) SYSTEM OCHRONY DANYCH
   Dane gromadzone są w komputerze i okresowo przeprowadza się ich archiwizację (przyjęto, że archiwizacja danych odbywa się co miesiąc i na koniec roku obrotowego). Program „Symfonia" umożliwia automatyczne archiwizowanie i odtwarzanie danych.
   Program „Symfonia" umożliwia 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.

Tabela 2.: Wybrane dane finansowe (dane w PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2014	30.09.2015	%
kapitał własny	3 622 657,77	5 055 839,38	140%
aktywa trwałe	8 451 134,57	8 889 335,31	105%
aktywa obrotowe	7 825 433,44	13 775 028,03	176%
suma bilansowa	16 276 568,01	22 664 363,34	139%
należności długoterminowe	0,00	0,00	
należności krótkoterminowe	2 157 215,07	7 492 173,17	347%
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 104 291,93	1 037 665,26	94%
zobowiązania krótkoterminowe	5 356 869,74	10 221 931,84	191%
zobowiązania długoterminowe	4 449 172,21	4 741 296,64	107%
Wyszczególnienie	**01.01.2014-30.09.2014**	**01.01.2015-30.09.2015**	**%**
amortyzacja	565 009,78	814 066,09	144%
przychody netto ze sprzedaży	2 445 313,73	2 380 966,31	97%
zmiana stanu produktów	-2 170 746,33	-2 856 264,77	132%
przychody ze sprzedaży produktów	4 401 811,53	5 237 231,08	119%
zysk/strata ze sprzedaży	413 980,90	332 281,50	80%
EBITDA	1 214 790,21	1 311 615,02	108%
zysk/strata na działalności operacyjnej	649 780,43	497 548,93	77%
zysk/strata brutto	403 051,22	215 878,89	54%
zysk/strata netto	288 183,22	204 901,89	71%

Tabela 3.: wybrane dane finansowe za III kwartał 2015

Wyszczególnienie	01.07.2015 - 30.09.2015
Amortyzacja	279 921,69
przychody netto ze sprzedaży	607 065,95
przychody ze sprzedaży produktów	674 662,37
zysk/strata ze sprzedaży	-101 527,34
EBITDA	291 216,75
zysk/strata na działalności operacyjnej	11 295,06
zysk/strata brutto	-7 868,44
zysk/strata netto	10 193,56



Wykres 1.

6. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte w III kwartale 2015 r. wyniki finansowe

Do końca III kwartału 2015 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów w kwocie 5 237 231,08PLN, co dało wzrost o 19 % w stosunku do analogicznego okresu w 2014 r., w którym wartość przychodów ze sprzedaży produktów wyniosła 4 401 811,53PLN. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi zostały skorygowane o zmianę stanu produktów w kwocie 2856264,77PLN, będących konsekwencją rozliczenia długoterminowych umów budowlanych rozpoczętych w roku 2014. Na dzień 30 września 2015 r. Spółka wykazuje przychody ze sprzedaży netto w kwocie 2 380 966,31PLN co jest wartością o 3 % niższą niż w analogicznym okresie 2014 roku (2 445 313,73).

Wynik EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację), po III kwartale 2015 roku, wyniósł 1 311 615,02 i jest on wyższy niż w III kwartale 2014 roku, gdzie wynosił 1 214 790,21PLN.

Zysk netto po III kwartale 2015 r. wyniósł 204 901,89 i stanowi on 71 % wartości zysku osiągniętego w III kwartale 2014 gdzie jego wartość wynosiła 288 183,22PLN. 29 % spadek spowodowany jest zwiększeniem się kosztów finansowych ponoszonych przez Emitenta..

Zysk z sprzedaży wyniósł 332 281,50 PLN w stosunku do analogicznego okresu 2014 spadł o 20% gdzie wynosił 413 980,90 PLN.

Na koniec III kwartału 2015 r. o 5 % w odniesieniu do stanu na koniec III kwartału 2014 r. wzrosły aktywa trwałe, głównie w związku z zakupem maszyn i urządzeń do obróbki drewna. Aktywa trwałe na dzień 30 września 2015 wynoszą 8 889 335,31PLN, aktywa obrotowe na dzień 30.09.2015 r. wyniosły 13 775

028,03PLN.

Na koniec trzeciego kwartału 2015 roku wzrosły o 347 % należności krótkoterminowe do wartości 7 492 173,17 PLN w stosunku do analogicznego okresu w koku 2014, gdzie wynosiły 2 157 215,07PLN. Wzrost należności spowodowany jest rozliczeniem przez Spółkę na dzień 30 września 2015 kontraktów.

Na dzień 30 września 2015 r. wzrosły zobowiązania długoterminowe, o 7, które wyniosły 4 741 296,64PLN w porównaniu do wartości 4 449 172,21PLN według stanu na 30 września 2014 r. Współczynnik zadłużenia na koniec III kwartału wyniósł 1,72.

Komentarz Zarządu na temat wartości obecnych zobowiązań Spółki

Na dzień 30 września 2015 r. zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe wyniosły 14 963 228,48PLN. Łączne zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na dzień 30 września 2015 r. wynoszą 17 608 523,96PLN.

W ujęciu całościowym w ocenie Zarządu Spółki udział kapitałów obcych w sposobie finansowania działalności Emitenta wynika z dynamicznego rozwoju Spółki, a tym samym i potrzeb kapitałowych. Należy również zauważyć, iż w strukturze zobowiązań Emitenta, prócz zobowiązań z tytułu emisji obligacji serii C i D w kwocie łącznej 6.5 mln PLN (wg wartości nominalnej), występują zobowiązania z tytułu kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w Banku BGŻ BNP Paribas na okres 15 lat, w kwocie ok. 1,14 mln PLN. Dodatkowo należy zaznaczyć, iż na wielkość zobowiązań mają również wpływ zobowiązania z tytułu umów leasingu w łącznej kwocie ok. 0,99 mln PLN.

Perspektywy kształtowania się zobowiązań do czasu wykupu obligacji serii F

Z uwagi na fakt, iż obecnie (na dzień sporządzenia niniejszego raportu) specyfika branży w której Emitent prowadzi działalność gospodarczą charakteryzuje się wrażliwością oraz wysoką zmiennością wielu czynników, nie można precyzyjnie oszacować wartości zobowiązań do czasu wykupu obligacji serii F. Ponadto w opinii Zarządu Spółki szacowanie wartości zobowiązań do czasu wykupu obligacji serii F, w tak zmiennych warunkach, jest obarczone dużym błędem, co mogłoby wprowadzić inwestorów w błąd.

Taki stan rzeczy podyktowany jest bieżącą sytuacją na rynku budowlanym, który bezpośrednio w przypadku zawarcia przez Spółkę nowej istotnej umowy, może wymagać zaangażowania dodatkowych środków na realizację potencjalnych projektów budowlanych. W związku z powyższym nie można wykluczyć, iż Spółka nie zwiększy w okresie do wykupu obligacji serii F swoich zobowiązań.

Nadto należy zauważyć, iż obecnie Spółka bierze udział w kilku zapytaniach ofertowych i przetargach, co w przypadku pozytywnego ich rozstrzygnięcia zapotrzebowanie na środki obrotowe Spółki na pewno się zwiększy. Ponadto, wpływ na stan zobowiązań będą miały rozliczenia wynikające z podpisanego listu intencyjnego na zakup Spółki z branży jak i realizacja zakupu udziałów w Spółce Drewit z Witnicy.

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

a) Spółka rozpoczęła prace przy budowie magazynu soli w Ośnie Lubuskim, którego to generalnym wykonawca jest Spółka Dąbrówka z siedziba w Paproci 118A. Planowany termin zakończenia prac to koniec pierwszego kwartału 2016 roku. Planowane przychody z tego tytułu bezpośrednio na rzecz Emitenta to

około 0,7 miliona złotych.

b) Emitent zakończył prace przy produkcji i montażu wiaty wystawienniczej na rzecz Stowarzyszenia Plecionkarzy i Wikliniarzy Polskich w Nowym Tomyślu, część prac była zasponsorowana na rzecz Międzynarodowego Konkursu Wikliniarzy.

c) Spółka obecnie realizuje kilka mniejszych kontraktów i zamówień. Bierzemy również udział w ofertowaniu 26 magazynów soli wraz z silosami na obwody utrzymania dróg i autostrad. Przewidywany termin przystąpienia do prac to IV kwartał 2015 roku.

d) W miesiącu czerwcu Emitent podpisał list intencyjny w sprawie zakupu 100% udziałów w Spółce dla, której Emitent jest jedyną konkurencją w jednym z obszarów dzielności Spółki, o czym Emitent poinformował w raporcie EBI numer 11/2015 z dnia 28.06.2015 roku. Przejęcie w/w Spółki otwiera nowe perspektywy pozyskania kontraktów zarówno już podpisanych przez konkurencje jak i nowych. Z uwagi na nową perspektywę Unijną w zakresie dofinansowywania budowy dróg i autostrad przed Spółką otwierają się możliwości uczestniczenia w większej ilości postępowań przetargowych i zamówień publicznych związanych z zimowym utrzymaniem dróg i autostrad – w czym Spółka się specjalizuje, co pozwoli znaleźć odzwierciedlenie zarówno w zyskach jak i przychodach Emitenta .
Emitent w związku planowanym przejęciem Spółki konkurencyjnej oczekuje zwiększenia marży na powyższej działalności. Zgodnie z listem intencyjnym Strony zobowiązały się do zawarcia umowy przyrzeczonej w terminie do dnia 30.12.2015r.

e) W raporcie numer 16/2015 z dnia 14.07.2015 roku Spółka poinformowała o podpisaniu kolejnego listu intencyjnego w sprawie zakupu 99,99% udziałów w Spółce Drewit w Witnicy. Jest to zakład o bardzo dużym potencjale produkcyjno-handlowym, który poza dywersyfikacją obszaru produkcji pozwoli Spółce również na obniżenie kosztów pozyskania surowca min. z uwagi na fakt że przejmowany zakład w Witnicy posiada własny park maszynowy pozwalający przecierać jak i również suszyć drewno . Emitent do tej pory aby wykonywać produkty z jak najlepszej jakości drewna pozyskiwał surowiec po bardzo wysokich kosztach z

zagranicy ,po zakupie Spółki Drewit , możliwym będzie wyprodukowanie surowca nie tylko na potrzeby własne ale również do celów handlowych. Akwizycja w/w przedsiębiorstwa zdecydowanie przyczyni się do poszerzenia działalności w nowych sektorach, otworzy nowe perspektywy pozyskania kontraktów, oraz zamówień poprzez pełne wykorzystanie parku maszynowo – technicznego. Nie tylko zaplecze maszynowe ale również potencjał magazynowy a przede wszystkim kadrowy ma przyczynić się do płynnego rozwoju Spółki w najbliższych latach.
Emitent poinformował w raporcie 30/2015 z dnia 10.11.2015 roku o podpisaniu dokumentu pomiędzy właścicielem Spółki PPHU Drewit, a Zarządem Emitenta, w którym to Strony oświadczyły, że nadal podtrzymują wolę zrealizowania transakcji oraz prognozują, iż transakcja powinna zostać zamknięta do końca 2015 roku z możliwością aneksowania tego terminu na kolejne okresy. Strony również rozważają możliwość sfinalizowania transakcji poprzez połączenie przedsiębiorstw, lub też podniesienie kapitału Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A. w ramach kapitału docelowego, i objecie go przez Sprzedającego za udziały Drewit Sp. z o.o. Emitent będzie informował o kolejnych etapach negocjacji i transakcji.

f) W celu realizacji wyżej wymienionych akwizycji Spółka dopuszcza możliwość emisji nowych akcji w ramach kapitału docelowego. Uchwały w tym zakresie zostały podjęte przez walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30.06.2015 r. o czym Emitent poinformował w raporcie EBI. Emitent nie wyklucza pozyskania nowych prywatnych akcjonariuszy jak i instytucjonalnych z rynku kapitałowego w celu sfinansowania powyższych transakcji. W porozumieniu z Głównym Akcjonariuszem Zarząd Spółki ustalił , iż ewentualny nowy kapitał obejmie zdematerializowane akcje Głównego Akcjonariusza, a ten w tej samej wysokości obejmie akcje w ramach kapitału docelowego. Wyżej wymieniona transakcja może zostać zrealizowana po zatwierdzeniu przez Krajowy Rejestr Sądowy, zmiany w statucie Spółki. Stosowne wnioski na powyższe zostały złożone w Sądzie Rejonowym w Poznaniu Nowe Miasto i Wilda.

g) Spółka wspólnie we współpracy z Uniwersytetem Bydgoskim, Katedrą Konstrukcji Drewnianych pod kierownictwem Pana Profesora Arnolda Wilczyńskiego uczestniczy w badaniach mających na celu przemysłowe wdrożenie drewna klejonego wzmacnianego kompozytami. Spółka w tym zakresie posiada również złożone w Urzędzie wnioski patentowe.

W ramach prowadzonych badań Spółka złożyła w III kwartale 2015r. wniosek o dofinasowanie badań w kwocie 3,5 mln zł. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju pozytywnie oceniło w zakresie formalnym wniosek o dofinansowanie w ramach programu badań przemysłowych i prac rozwojowych. Wniosek został skierowany do oceny merytorycznej .

8. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz

Spółka opublikowała prognozy, których realizacja będzie możliwa zgodzie z założeniami tyko w przypadku zrealizowania do dnia 30.12.2015 zamierzonych akwizycji.

9. Informacja o braku konieczności sporządzania raportów skonsolidowanych

Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. nie jest powiązana kapitałowo z innymi spółkami handlowymi w rozumieniu K.s.h., stąd nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych a niniejszy raport jest raportem jednostkowym.

Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. nie posiada żadnych oddziałów zlokalizowanych w Polsce, ani żadnych oddziałów zagranicznych.

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

Na dzień 30 września 2015 roku zatrudnienie w Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 19 osób.

11. 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 informacje finansowe Spółki za III kwartał 2015 r. i dane do nich porównywalne za III kwartał 2014 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 Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A.

W imieniu Zarządu,

Waldemar Zieliński
Prezes Zarządu