



FABRYKA
**Konstrukcji
Drewnianych**

RAPORT KWARTALNY

jednostkowy

FABRYKA KONSTRUKCJI DREWNIANYCH S.A.

ZA IV KWARTAŁ 2015 r.

(okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.)

Paproc, 15 luty 2016 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 15.02.2016 r.....	5
4.	Dane finansowe za IV 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 IV 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	20
9.	Informacja o braku konieczności sporządzania raportów skonsolidowanych	20
10.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	20
11.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie	21

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 5 000 000 - akcji zwykłych na okaziciela serii C
Kapitał zakładowy:	1 370,26 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

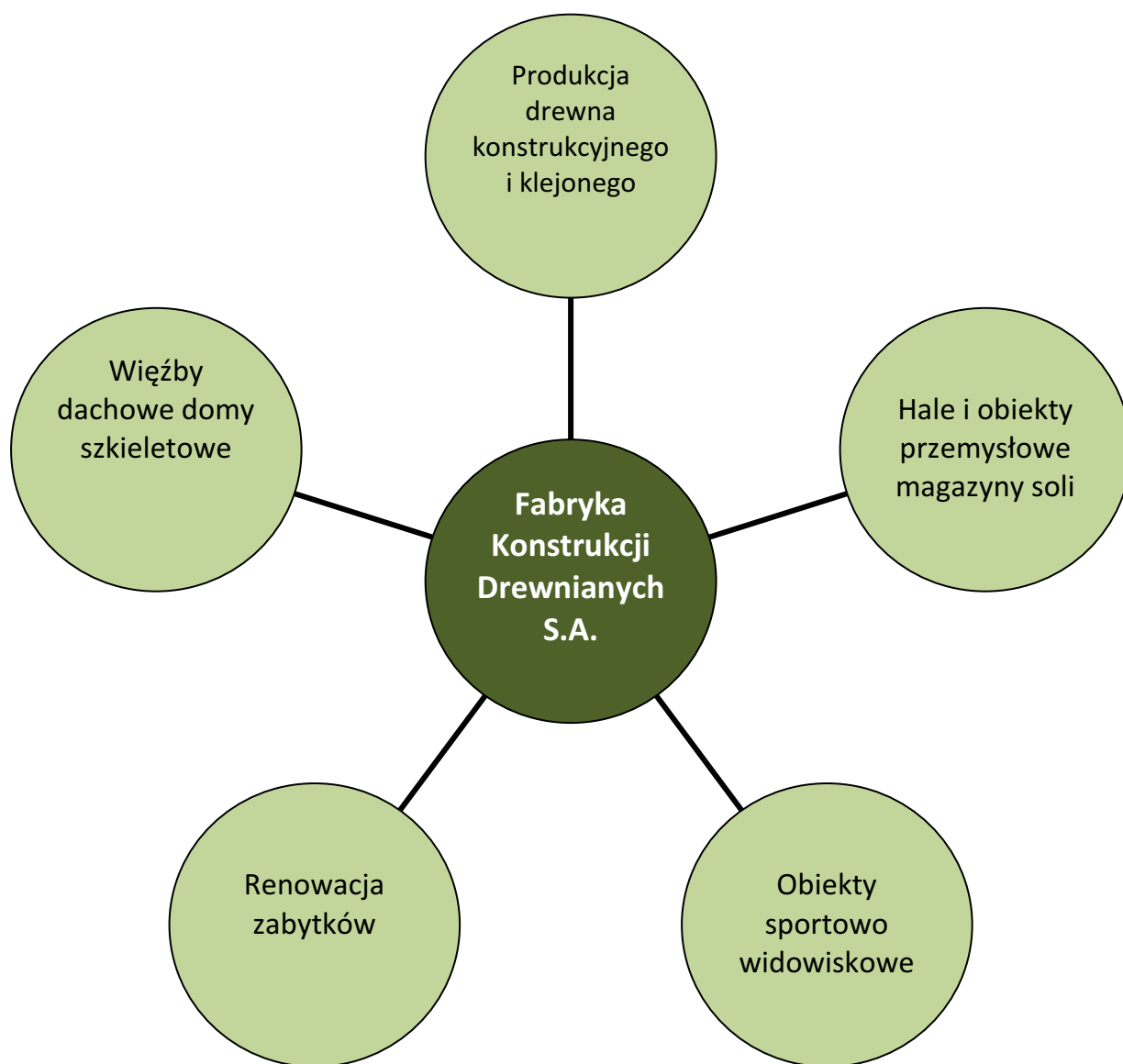
1. Przedmiot działalności Spółki

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 niesprzyającą 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 15.02.2016 r.

Tabela nr 1.

*akcjonariat-stan na dzień 15.02.2016

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Proc. akcji	Liczba głosów	Proc. głosów	Wartość nominalna, PLN
Romualda Zielińska	A1, A2, C	12 403 216,00	90,52%	12 403 216	90,52%	1 240 321,60
Florian Adamczak	A2	20 000,00	0,15%	20 000	0,15%	2 000,00
BRW Trading Sp. z o.o.	A2	219 536,00	1,60%	219 536	1,60%	21 953,60
Akcjonariusze serii A2 i B	A2, B	1 059 832,00	7,73%	1 059 832	7,73%	105 983,20
łącznie	A1, A2, B, C	13 702 584,00	100,00%	13 702 584	100,00%	1 370 258,40

Obecnie kapitał zakładowy wynosi 1 370 258,40 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.
- 5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C 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 IV kwartał 2015 wraz z danymi porównywalnymi

SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU

AKTYWA			
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014 r.	Stan na 31.12.2015 r.
A	AKTYWA TRWAŁE	9 681 687,54	8 609 929,44
I	Wartości niematerialne i prawne	0,00	240 686,89
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	240 686,89
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	9 390 777,54	8 078 332,55
1	Środki trwałe	8 418 001,87	7 320 261,45
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	201 315,00	201 315,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 807 011,26	3 706 665,46
c)	urządzenia techniczne i maszyny	3 991 528,10	3 106 317,79
d)	środki transportu	396 140,45	298 151,82
e)	inne środki trwałe	22 007,06	7 811,38
2	Środki trwałe w budowie	972 775,67	758 071,10
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	290 910,00	290 910,00

1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	290 910,00	290 910,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	AKTYWA OBROTOWE	7 832 200,35	14 613 533,60
I	Zapasy	3 158 864,42	2 524 119,74
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	1 712 653,87	143 629,80
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	1 446 210,55	253 240,32
5	Zaliczki na dostawy	0,00	2 127 249,62
II	Należności krótkoterminowe	3 460 325,91	9 245 489,13
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	3 460 325,91	9 245 489,13
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 049 986,62	6 722 666,50
-	- do 12 miesięcy	2 049 986,62	6 722 666,50
-	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	70 266,60	13 304,34
c)	Inne	1 340 072,69	2 509 518,29
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	139 651,37	1 633 966,10
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	139 651,37	1 633 966,10
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	- udziały lub akcje	0,00	0,00
-	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	106 000,00	0,00
-	- udziały lub akcje	0,00	0,00
-	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	- udzielone pożyczki	106 000,00	0,00
-	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	33 651,37	1 633 966,10
-	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	33 651,37	1 633 966,10
-	- 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	1 073 358,65	1 209 958,63
AKTYWA razem		17 513 887,89	23 223 463,04

PASYWA			
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014 r.	Stan na 31.12.2015 r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 100 937,49	5 294 269,89
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	870 258,40	1 370 258,40
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	2 431 354,60	3 284 417,54
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	250 000,00
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-53 738,45	-53 738,45
VIII	Zysk (strata) netto	853 062,94	443 332,40
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	13 412 950,40	17 929 193,15
I	Rezerwy na zobowiązania	189 218,00	189 218,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	189 218,00	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	4 861 274,31	5 167 268,23
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	4 861 274,31	5 167 268,23
a)	kredyty i pożyczki	1 075 278,19	881 272,11
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 000 000,00	3 500 000,00
c)	inne zobowiązania finansowe	785 996,12	785 996,12
d)	inne	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	5 723 463,99	10 229 947,03
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

RAPORT KWARTALNY
ZA IV KWARTAŁ 2015
FABRYKA KONSTRUKCJI DREWNIANYCH S.A.

-	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	Inne	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	5 723 463,99	10 229 947,03
a)	kredyty i pożyczki	417 271,56	209 092,31
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 549 545,00	3 919 545,00
c)	inne zobowiązania finansowe	213 916,61	213 916,61
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	2 972 330,32	5 490 275,30
-	- do 12 miesięcy	2 972 330,32	5 490 275,30
-	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	227 539,95	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	342 860,55	397 117,81
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i)	Inne	0,00	0,00
3	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	2 638 994,10	2 342 759,89
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 638 994,10	2 342 759,89
-	- długoterminowe	2 320 508,34	2 125 362,58
-	- krótkoterminowe	318 485,76	217 397,31
PASYWA razem		17 513 887,89	23 223 463,04

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WARIANT PORÓWNAWCZY

Kwoty za okres:		od 01-10-2014 do 31-12-2014	od 01-01-2014 do 31-12-2014	od 01-10-2015 do 31-12-2015	od 01-01-2015 do 31-12-2015
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:				
	- od jednostek powiązanych	1 620 746,43	4 066 060,16	1 466 715,62	3 847 681,93
I.		0,00	0,00	0,00	0,00
II.		3 650 587,22	8 052 398,75	614 863,30	5 852 094,38
III.		-3 281 743,74	-5 452 489,97	-383 380,61	-3 239 645,38
IV.		0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej 710 195,78	1 961 701,35	3 993 034,18	1 235 232,93	3 827 946,96
I.		197 674,28	762 684,06	1 779 262,15	1 093 692,73
II.		109 479,39	356 799,47	279 626,64	294 357,48
III.		236 748,04	952 064,52	61 389,38	777 269,08
IV.		4 373,06	31 728,20	1 617,75	7 393,11
V.		0,00	0,00	0,00	0,00
VI.		121 063,81	455 037,98	103 041,18	362 294,24
VII.		24 495,19	104 996,30	17 802,79	102 525,18
VIII.		41 532,58	103 388,65	410,86	30 173,49
C.	Zysk (Strata) ze sprzedaży (A - B)	-340 954,92	73 025,98	-312 546,53	19 734,97
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 283 333,18	1 529 245,66	693 624,16	1 006 774,44
I.		26 016,26	30 516,26	0,00	0,00
II.		79 621,44	316 147,76	113 317,59	419 574,21
III.		1 177 695,48	1 182 581,64	580 306,57	587 200,23
E.	Pozostałe koszty operacyjne	49 379,54	59 492,49	42 850,26	190 733,11
I.		0,00	0,00	0,00	17 959,80
II.		0,00	0,00	0,00	0,00
III.		49 379,54	59 492,49	42 850,26	172 773,31
F.	Zysk (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	892 998,72	1 542 779,15	338 227,37	835 776,30
G.	Przychody finansowe	0,00	1,64	0,00	6,91
I.		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.		0,00	0,00	0,00	0,00
V.		0,00	0,00	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	173 187,99	419 918,84	30 311,86	311 988,81
I.		151 895,78	368 633,50	30 311,86	311 965,67
II.		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
I.	Zysk (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	719 810,73	1 122 861,95	307 915,51	523 794,40

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)	719 810,73	1 122 861,95	307 915,51	523 794,40
L.	Podatek dochodowy	-88 402,00	26 466,00	69 485,00	80 462,00
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)	808 212,73	1 096 395,5	238430,51	443 332,40

FABRYKA KONSTRUKCJI DREWNIANYCH S.A.		RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)	
Nazwa i adres jednostki		na dzień 31/12/2015	
Treść		Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015
0		1	2
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. ZYSK (STRATA) NETTO		853 062,94	443 332,40
II. KOREKTY RAZEM		- 1 111 388,57	-1 840 655,23
1. Amortyzacja		830 601,81	1 093 692,73
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		509 908,83	286 282,68
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-4 500,00	17 959,80
5. Zmiana stanu rezerw		55 991,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów		-2 284 763,93	634 744,68
7. Zmiana stanu należności		-2 593 778,04	-5 785 163,22
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		2 567 266,17	2 344 662,29
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-192 114,41	-432 834,19
10. Inne korekty		0,00	0,00
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)		-258 325,63	-1 397 322,83
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. WPŁYWY		4 500,00	130 500,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		4 500,00	130 500,00
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
II. WYDATKI	2 350 535,61	170 394,43
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 350 535,61	170 394,43
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)	-2 346 035,61	-39 894,43
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. WPŁYWY	5 381 904,31	8 497 841,05
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	1 483 614,19	271 841,05
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 049 545,00	7 000 000,00
4. Inne wpływy finansowe	848 745,12	476 000,00
II. WYDATKI	3 284 598,64	5 460 309,06
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	86 600,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 432 527,08	674 026,38
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 000 000,00	4 500 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	222 117,73	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	515 908,83	286 282,68
9. Inne wydatki finansowe	27 445,00	0,00
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	2 097 305,67	3 037 531,99
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-507 055,57	1 600 314,73
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	-507 055,57	1 600 314,73
- 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	33 651,37	1 633 966,10
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A.	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	
	Stan na dzień	
	31.12.2014r.	31.12.2015r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 334 474,55	4 100 937,49
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 334 474,55	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	500 000,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	500 000,00
- dopłaty do kapitału udziałowego	0,00	500 000,00
- kapitał ze sprzedaży 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	1 370 258,40
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	758 466,51	853 062,94
a) zwiększenia (z tytułu)	758 466,51	853 062,94
zysk netto z roku poprzedniego	758 466,51	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	2 431 354,60	3 284 417,54
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. 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
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00

RAPORT KWARTALNY
ZA IV KWARTAŁ 2015
FABRYKA KONSTRUKCJI DREWNIANYCH S.A.

6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	250 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)		750 000,00
- dopłata udziałowców do kapitału		750 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		500 000,00
-		500 000,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	250 000,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	791 328,06	799 324,49
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	791 328,06	799 324,49
- korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	791 328,06	799 324,49
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
zysk netto z roku poprzedniego		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	845 066,51	853 062,94
zysk netto z roku poprzedniego	758 466,51	853 062,94
korekta błędu podstawowego	86 600,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-53 738,45	-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	-53 738,45	-53 738,45
8. Wynik netto	853 062,94	443 332,40
a) zysk netto	853 062,94	443 332,40
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 100 937,49	5 294 269,89
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 100 937,49	5 294 269,89

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 2015 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 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 „Symfonia” umożliwia automatyczne archiwizowanie i odtwarzanie danych.

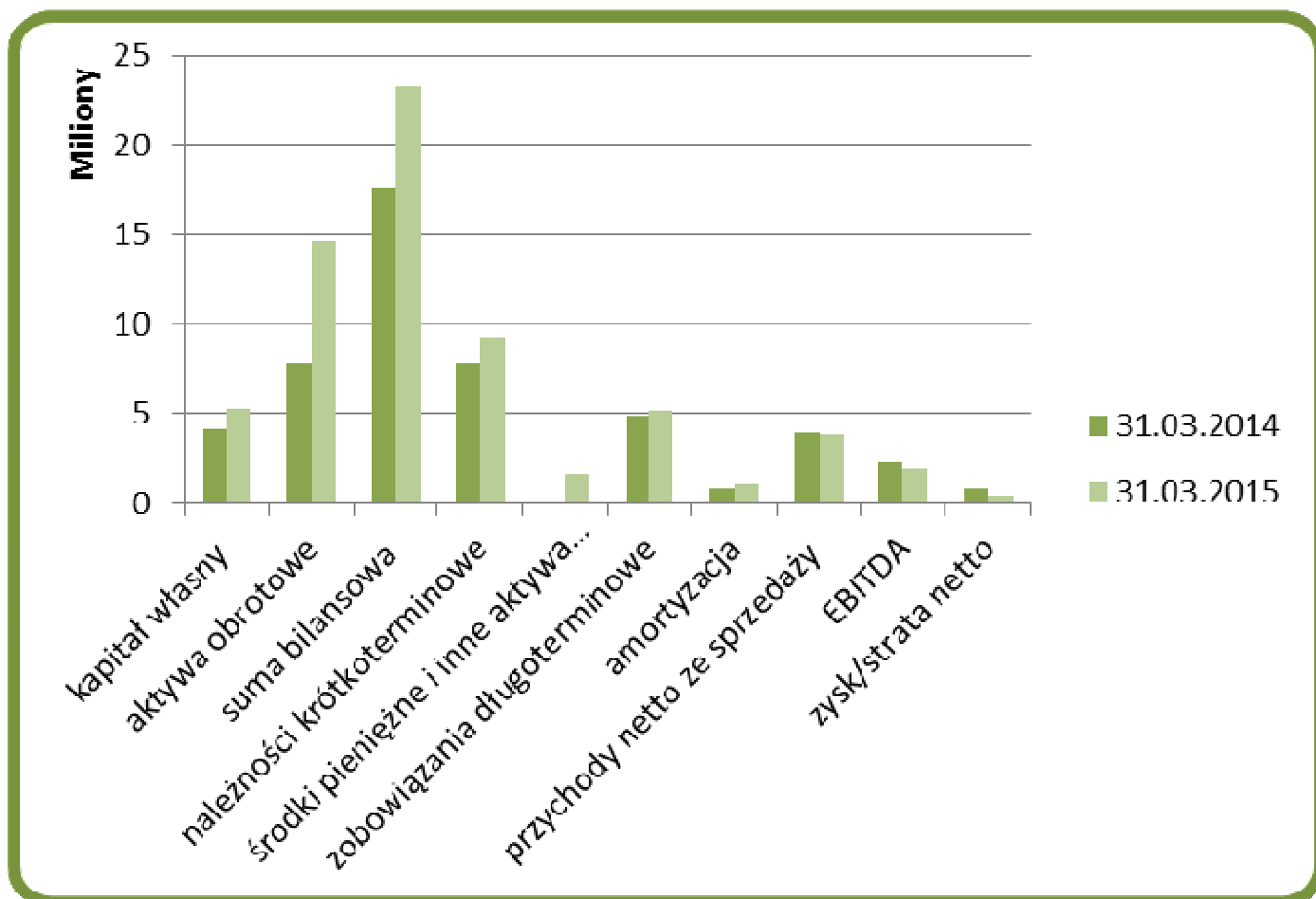
Program „Symfonia” umożliwia pracę tylko tym osobom, które zostały wcześniej wpisane na listę jako użytkownicy danych jednostki. Osoby niepowołane nie mają dostępu do danych, gdyż te chronione są systemem haseł.

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2015	%
kapitał własny	4 100 937,49	5 294 269,89	129%
aktywa trwałe	9 681 687,54	8 609 929,44	89%
aktywa obrotowe	7 832 200,35	14 613 533,60	187%
suma bilansowa	17 513 887,89	23 223 463,04	133%
należności długoterminowe	0,00	0,00	
należności krótkoterminowe	7 832 200,35	9 245 489,13	118%
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	139 651,37	1 633 966,10	1170%
zobowiązania krótkoterminowe	5 723 463,99	10 479 947,03	183%
zobowiązania długoterminowe	4 861 274,31	5 167 268,23	106%
Wyszczególnienie	01.01.2014 -31.12.2014	01.01.2015 -31.12.2015	%
amortyzacja	830 601,81	1 093 692,73	132%
przychody netto ze sprzedaży	3 915 186,19	3 847 681,93	98%
zmiana stanu produktów	-5 423 247,97	-3 239 645,38	60%
przychody ze sprzedaży produktów	7 856 782,78	5 852 094,38	74%
zysk/strata ze sprzedaży	78 602,62	19 734,97	25%
EBITDA	2 264 455,91	1 929 469,03	85%
zysk/strata na działalności operacyjnej	1 433 854,10	835 776,30	58%
zysk/strata brutto	922 863,94	523 794,40	57%
zysk/strata netto	853 062,94	443 332,40	52%

Tabela 3.: wybrane dane finansowe za IV kwartał 2015

Wyszczególnienie	01.10.2015 - 31.12.2015
Amortyzacja	279 626,64
przychody netto ze sprzedaży	1 466 715,62
przychody ze sprzedaży produktów	614 863,30
EBITDA	617 854,01
zysk/strata brutto	307 915,51
zysk/strata netto	238 430,51



Wykres 1.

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

Do końca IV kwartału 2015 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów w kwocie 5 852 094,38PLN, co stanowi 74 % sprzedaży w analogicznego okresu roku 2014 r., w którym wartość przychodów ze sprzedaży produktów wyniosła 7 856 782,78PLN. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi zostały skorygowane o zmianę stanu produktów w kwocie 3 239 645,38PLN, będących konsekwencją rozliczenia długoterminowych umów budowlanych rozpoczętych w roku 2014. Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka wykazuje przychody ze sprzedaży netto w kwocie 3 847 681,93PLN co jest wartością o 2 % niższą niż w analogicznym okresie 2014 roku (3 915 186,19).

Łączne przychody Emitenta z sprzedaży produktów i towarów w roku 2015 wyniosły 7 087 327,31.

Wynik EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację), po IV kwartale 2015 roku, wyniósł 1 929 469,03 i jest on wyższy niż w IV kwartale 2014 roku, gdzie wynosił 2 264 455,91PLN.

Zysk netto po IV kwartale 2015 r. wyniósł 443 332,40 i stanowi on 54 % wartości zysku osiągniętego w IV kwartale 2014 gdzie jego wartość wynosiła 853 062,94PLN. 46 % spadek spowodowany jest zwiększeniem się kosztów finansowych ponoszonych przez Emitenta.

Na koniec IV kwartału 2015 r. o 11 % w odniesieniu do stanu na koniec IV kwartału 2014 r. spadły aktywa

trwałe w wyniku wysokiej amortyzacji, której średniomiesięczna wartość wynosi 91 tyś PLN. Aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2015 wynoszą 8 609 929,44PLN, aktywa obrotowe na dzień 31.12.2015 r. wyniosły 14 613 533,60PLN.

Na koniec czwartego kwartału 2015 roku wzrosły o 18 % należności krótkoterminowe do wartości 9 245 489,13PLN w stosunku do analogicznego okresu w roku 2014, gdzie wyniosły 7 832 200,35PLN. Wzrost należności spowodowany eksportem towarów, który całościowo zostanie rozliczony w I kwartale 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. wzrosły zobowiązania długoterminowe, o 6%, które wyniosły 5 167 268,23PLN w porównaniu do wartości 4 861 274,31PLN według stanu na 31 grudnia 2014 r. Współczynnik zadłużenia na koniec IV kwartału wyniósł 1,80.

Komentarz Zarządu na temat wartości obecnych zobowiązań Spółki

Na dzień 31 grudnia 2015 r. zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe wyniosły 15 397 215,26PLN. Łączne zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na dzień 31 grudnia 2015 r. wynoszą 17 929 193,15PLN.

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, D, F w kwocie łącznej 7.0 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. W związku z zbliżającym się terminem zapadalności obligacji serii C Emitent podjął działania mające na celu zrolowanie w/w wierzytelności. W tym też celu od dłuższego czasu prowadzi zintensyfikowane działania z jednym z funduszy inwestycyjnych mające na celu terminowy wykup obligacji.

Perspektywy kształtowania się zobowiązań do czasu wykupu obligacji serii C, D, 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 C, D, F. Ponadto w opinii Zarządu Spółki szacowanie wartości zobowiązań do czasu wykupu obligacji serii C, D, 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 swoich zobowiązań, tym bardziej, że prowadzi daleko zaawansowane rozmowy odnośnie pozyskania finansowania na przejęcia, które raportowała w roku ubiegłym.

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 wykonawcą jest Spółka Dąbrówka z siedzibą 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 rozpoczął prace przy kolejnym magazynie soli OUA, termin zakończenia prac to czerwiec 2016 roku wartość kontraktu 1,5 miliona złotych.



c) Spółka obecnie realizuje kilka mniejszych kontraktów i zamówień. Bierzymy również udział w ofertowaniu 26 magazynów soli wraz z silosami na obwody utrzymania dróg i autostrad

d) Emitent finalizuje transakcje przejęcia, pierwszy etap w postaci kluczowego konkurenta w segmencie magazynów soli. Zarząd Emitenta przewiduje zakończenie procesu w I kwartale 2016.

f) W celu realizacji wyżej wymienionych akwizycji Spółka przewiduje emisję obligacji skierowaną do funduszu inwestycyjnego, termin realizacji to I kwartał 2016 roku.

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 dofinansowanie 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 była możliwa tylko i wyłącznie przy realizacji akwizycji w roku 2015, ze względu na przesunięcie czasowe w pozyskaniu kapitału realizacja założeń i prognoz w 2015 roku była nie możliwa. Jednocześnie Zarząd Emitenta podtrzymuje prognozy na lata przyszłe przy założeniu, że dojdzie do akwizycji.

9. Informacja o braku konieczności sporządzania raportów skonsolidowanych

Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. nie ma obowiązku sporządzania 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 31 grudnia 2015 roku zatrudnienie w Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 23 osoby.

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 IV kwartał 2015 r. i dane do nich porównywalne za IV 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