



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
FABRYKA KONSTRUKCJI DREWNIANYCH
SPÓŁKA AKCYJNA**

za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Paproć 28 maj 2013

1. Podstawowe informacje o Spółce

1.1 Nazwa i siedziba Spółki

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.drewniane-konstrukcje.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.

1.2 Podstawowy przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z § 4 Statutu jest:

- 1) realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków
 - 2) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych
 - 3) roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych
 - 4) roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych
 - 5) roboty związane z budową dróg i autostrad
 - 6) roboty związane z budową mostów i tuneli
 - 7) roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane
 - 8) rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych
 - 9) przygotowanie terenu pod budowę
 - 10) wykonywanie instalacji elektrycznych
 - 11) wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych
 - 12) wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych
 - 13) tynkowanie
 - 14) zakładanie stolarki budowlanej
 - 15) posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian
 - 16) malowanie i szklenie
 - 17) wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych
 - 18) wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych
-

- 19) pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane
- 20) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
- 21) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
- 22) pośrednictwo w obrocie nieruchomościami
- 23) zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie
- 24) działalność w zakresie architektury
- 25) działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
- 26) konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
- 27) sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
- 28) transport drogowy towarów
- 29) magazynowanie i przechowywanie towarów
- 30) magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów
- 31) działalność usługowa wspomagająca transport lądowy
- 32) działalność śródlądowych agencji transportowych
- 33) pozostała działalność usługowa wspomagająca transport
- 34) wytwarzanie energii elektrycznej
- 35) przesyłanie energii elektrycznej
- 36) dystrybucja energii elektrycznej
- 37) handel energią elektryczną
- 38) destylowanie, rektyfikowanie i mieszanie alkoholi
- 39) zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne
- 40) zbieranie odpadów niebezpiecznych
- 41) obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne
- 42) przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych
- 43) demontaż wyrobów zużytych
- 44) odzysk surowców z materiałów segregowanych
- 45) działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami

Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. prowadzi działalność na rynku budowlanym w segmencie wielkogabarytowych konstrukcji drewnianych. Spółka powstała w 2009 r. w efekcie połączenia się dwóch podmiotów: BRW Zieliński Romualda Zielińska, zajmującego się od 2010 r. sprzedażą domów drewnianych oraz OAK Krzysztof Tobys, które poprzez realizację usług ciesielskich i dekarских działało w branży konstrukcji drewnianych od 2004 roku.

Spółka oferuje produkty i usługi w ramach czterech głównych linii biznesowych:

- ➔ Hale i obiekty przemysłowe – Działalność Spółki obejmuje konstruowanie hal i obiektów przemysłowych. Do tego obszaru działalności oprócz drewnianych hal zaliczają się również inne budynki przemysłowe, tj. magazyny soli czy stocznie jachtowe. Realizacja zamówień na te obiekty odbywa się na terenie całego kraju;
- ➔ Więźby, pokrycia dachowe i domy szkieletowe – Drugim segmentem działalności Fabryki Konstrukcji Drewnianych jest produkcja i montaż drewnianych więźb i pokryć dachowych oraz domów szkieletowych z drewna. Spółka prowadzi działalność operacyjną w tych segmentach rynku na terenie województwa wielkopolskiego;
- ➔ Renowacja zabytków – W związku z rozbudową działalności, Spółka zajmuje się również kompleksową renowacją zabytkowych konstrukcji, obejmującą dachy i

pokrycia dachowe, a także prace dodatkowe i wykończenie wnętrz. Spółka prowadzi działalność o charakterze renowacyjnym na terenie całego kraju;

- Obiekty widowiskowo-sportowe – Wraz z rozwojem Spółki i zakupem nowej linii technologicznej po pozyskaniu środków z emisji prywatnej, pozwalającej wytwarzać wielkogabarytowe elementy łukowe, Spółka planuje rozszerzenie swojej działalności o kolejny obszar, jakim są obiekty widowiskowo-sportowe. Dzięki rozbudowie parku maszynowego Spółka będzie w stanie wznosić nie tylko baseny i ujeżdżalnie dla koni z drewna, ale również całe galerie handlowe z tego surowca.

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.

1.3 Założenie Spółki i czas trwania

Spółka została utworzona na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności K.s.h. Do utworzenia Spółki nie było wymagane uzyskanie jakiegokolwiek zezwolenia.

Bezpośrednim poprzednikiem prawnym Fabryka Konstrukcji Drewnianych Spółka Akcyjna była spółka Fabryka Konstrukcji Drewnianych spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Aktem notarialnym z dnia 2 marca 2012 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu spółki Fabryka Konstrukcji Drewnianych Spółka z o.o. w spółkę akcyjną. Postanowienie o rejestracji przekształcenia w spółkę akcyjną zostało wydane dnia 11 maja 2012 r. przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS, który zarejestrował przekształconą spółkę pod numerem KRS 0000418744.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

1.4 Organ uprawniony do reprezentowania Spółki

Organem uprawnionym do reprezentowania Spółki jest Zarząd. Zarząd od dnia zawiązania spółki akcyjnej jest jednoosobowy. W składzie Zarządu od dnia zawiązania Spółki do dnia bilansowego, tj. 31.12.2012 r. a także do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania, nie dokonywano zmian.

Imię i Nazwisko	Funkcja	Data rozpoczęcia obecnej kadencji	Data zakończenia obecnej kadencji
Waldemar Zieliński	Prezes Zarządu	11 maja 2012	10 maja 2015

1.5 Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej jest pięcioosobowy i od dnia zawiązania spółki akcyjnej w składzie nie dokonywano zmian. Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy, tj. 31. 12 2012 r. i dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Data rozpoczęcia obecnej kadencji	Data zakończenia obecnej kadencji
Janusz Zieliński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	11 maja 2012	10 maja 2015
Florian Adamczak	Członek Rady Nadzorczej	11 maja 2012	10 maja 2015
Arkadiusz Łodyga	Członek Rady Nadzorczej	11 maja 2012	10 maja 2015
Romualda Zielińska	Członek Rady Nadzorczej	19 listopada 2012	18 listopada 2015
Marcin Adamczak	Członek Rady Nadzorczej	19 listopada 2012	18 listopada 2015

1.6 Rok obrotowy

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Sprawozdanie finansowe sporządzane za 2012 rok obrotowy obejmuje okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 i w związku kontynuacją działalności podmiotu po przekształceniu formy prawnej ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną zawiera dane porównywalnych za rok ubiegły, tj. 2011. Roczne sprawozdanie finansowe Spółki podlega obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

1.7 Historyczne zmiany w kapitale zakładowym i strukturze akcjonariatu

W 2012 r. dokonano trzech zmian w kapitale zakładowym polegających na przekształceniu udziałów spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w akcje serii A. Następnie dokonano podziału tych akcji założycielskich serii A na dwie serie A1 i A2 a także podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B.

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące powyżej opisanych zmian.

Akcje serii A powstały w wyniku podjęcia uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą Fabryka Konstrukcji Drewnianych Sp. z o.o. (zaprotokołowanej za numerem Rep. A Nr 688/2012 przez Ewę Strasburger-Gąskę, notariusza w Nowym Tomysłu, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Nowym Tomysłu przy ul. Poznańskiej 22) w sprawie przekształcenia w spółkę akcyjną pod firmą Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. Akcje serii A zostały zarejestrowane wraz z rejestracją przekształcenia w spółkę akcyjną dnia 11 maja 2012 r. Kapitał zakładowy po rejestracji przekształcenia wynosił 800 000 złotych i dzielił się na 8 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
ZA ROK 2012
FABRYKA KONSTRUKCJI DREWNIANYCH S.A.

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Proc. akcji	Liczba głosów	Proc. głosów	Wartość nominalna, PLN
Krzysztof Tobys	A	4 000 000	50 %	4 000 000	50 %	400 000,00
Romualda Zielińska	A	3 980 000	49,75 %	3 980 000	49,75%	398 000,00
Florian Adamczak	A	20 000	0,25 %	20 000	0,25%	2 000,00
łącznie	A	8 000 000	100,0%	8 000 000	100,0%	800 000,00

Dnia 19 listopada 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 2 (zaprotokołowaną za numerem Rep. A nr 4587/2012 przez Ilonę Marchocką, notariusza w Warszawie, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy Al. Szucha 8) w sprawie podziału serii akcji, w wyniku czego akcje dotychczasowej serii A zostały podzielone na akcje serii A1 (w liczbie 4 000 000 sztuk akcji) oraz A2 (w liczbie 4 000 000 sztuk akcji). Ponadto NWZ Spółki podjęło uchwałę nr 4 w sprawie zmiany Statutu Spółki, będącą konsekwencją podjęcia uchwały w sprawie podziału serii akcji. Rejestracja w KRS podziału 8.000.000 sztuk akcji serii A na dwie 4.000.000 akcji serii A1 i 4.000.000 szt. akcji serii A2 została dokonana w dniu 15 stycznia 2013 r.

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Proc. akcji	Liczba głosów	Proc. głosów	Wartość nominalna, PLN
Krzysztof Tobys	A1	4 000 000	50,0%	4 000 000	50,0%	400 000,00
Romualda Zielińska	A2	3 980 000	49,75%	3 980 000	49,75%	380 000,00
Florian Adamczak	A2	20 000	0,25%	20 000	0,25%	2 000,00
łącznie	A1, A2	8 000 000	100,0%	8 000 000	100,0%	800 000,00

Akcje serii B zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 czerwca 2012 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 800 000 PLN do kwoty nie większej niż 992 857,00 złotych, tj. o kwotę nie większą niż 192 857,00 złotych w drodze emisji nie więcej niż 1 928 570,00 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, zmienionej uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (w zakresie brzmienia § 6 ust. 1 Statutu Spółki, w związku z dokonaniem uchwały nr 2 NWZ podziałem serii akcji). Umowy objęcia akcji zostały zawarte w dniach od dnia 4 października 2012 r. do dnia 23 listopada 2012 r. z 8 podmiotami, w tym 1 osobą prawną (Animator Rynku) oraz 7 osobami fizycznymi. W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, skutecznie objęte i opłacone zostało 702 584 sztuk akcji serii B. Łączne wpływy z emisji akcji serii B wyniosły 526 938 PLN.

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Proc. Akcji	Liczba głosów	Proc. głosów	Wartość nominalna, PLN
Krzysztof Tobys	A1	4 000 000	45,963%	4 000 000	45,963%	400 000,00
Romualda Zielińska	A2	3 980 000	45,734%	3 980 000	45,734%	398 000,00
Pozostali Akcjonariusze serii A2	A2	20 000	0,230%	20 000	0,230%	2 000,00
Pozostali akcjonariusze serii B	B	702 584	8,073%	702 584	8,073%	70 258,40
łącznie	A1, A2, B	8 702 584	100,00%	8 702 584	100,00%	870 258,40

Dnia 29 listopada 2012 r. Zarząd Spółki złożył w formie aktu notarialnego oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz postanowienie o dookreśleniu wysokości

kapitału zakładowego (zaprotokołowane za numerem Rep A nr 4371/2012 przez Ewę Strasburger-Gąskę, notariusza w Nowym Tomysłu, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Nowym Tomysłu przy ul. Poznańskiej 22).

Dnia 15 stycznia 2013 r. podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiana Statutu Spółki zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe – Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy KRS.

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.

1.8 Zatrudnienie i sytuacja kadrowa w 2012 roku

Na początku roku obrotowego 2012 Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. zatrudniała łącznie 23 osób wszyscy na umowę o pracę.

Na koniec roku obrotowego 2012 - na dzień bilansowy, tj. 31.12.2012 r. Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. zatrudniała łącznie 20 osób.

2. Wyniki finansowe

2.1 Najistotniejsze pozycje ze sprawozdania finansowego Spółki za 2012 r.

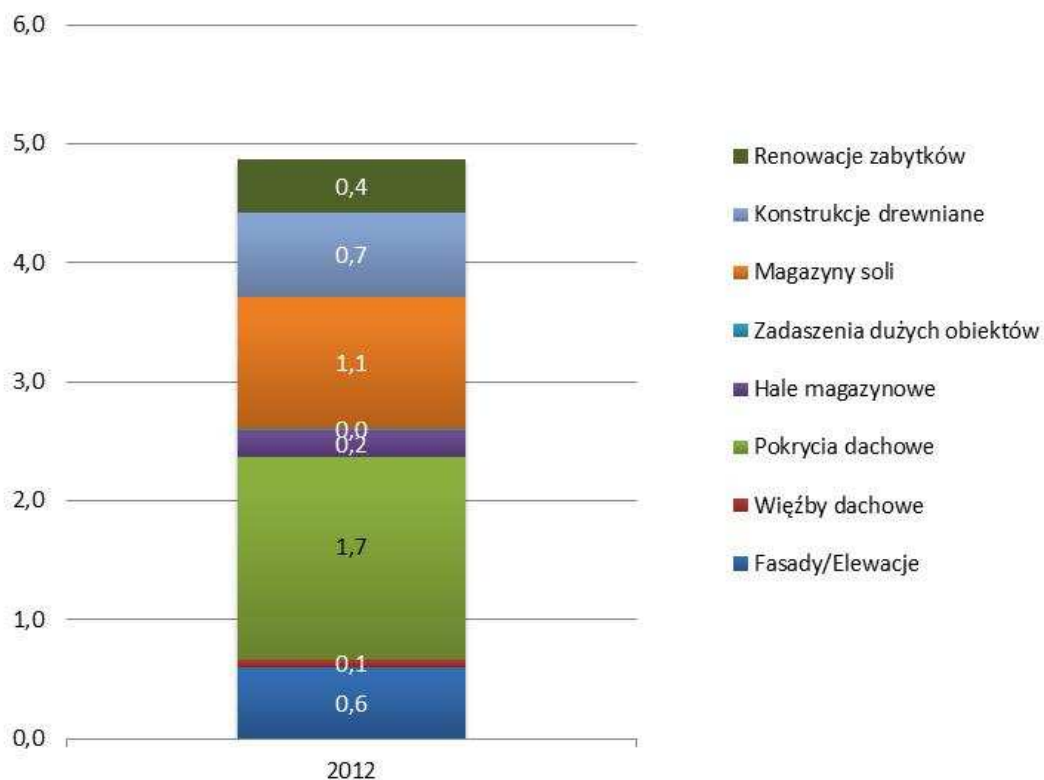
Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2012 - 31.12.2012
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 624 608,09	3 998 158,22
a.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 742 875,35	4 234 823,32
b.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	382 056,69	117 762,23
c.	Zmiana stanu produktów	499 676,05	-354 427,33
2.	Zysk ze sprzedaży	1 045 340,22	626 751,38
3.	Zysk z działalności operacyjnej	1 057 267,92	865 037,21
4.	Zysk brutto	898 214,07	610 762,42
5.	Zysk netto	775 056,07	513 152,42
6.	Amortyzacja	307 558,15	359 062,18

Lp.	Wyszczególnienie	2011 r.	2012 r.
1.	Aktywa trwałe	3 237 692,93	3 992 156,82

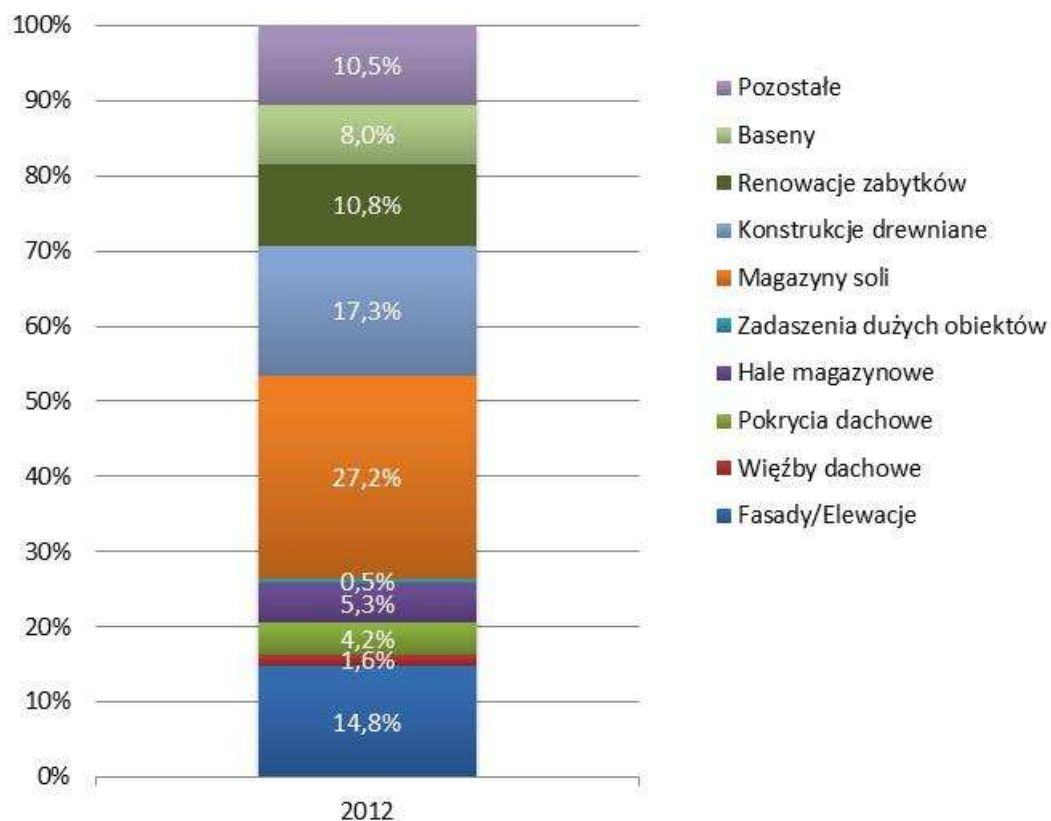
2.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
3.	Aktywa obrotowe	1 889 082,40	2 324 979,61
4.	Należności krótkoterminowe	571 559,57	1 097 086,35
5.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	337 267,55	15 570,68
6.	Kapitał własny	1 609 869,62	2 366 633,04
7.	Zobowiązania długoterminowe	1 576 110,84	1 432 369,40
8.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 940 794,87	1 618 596,39

2.2 Struktura przychodów w 2012 r

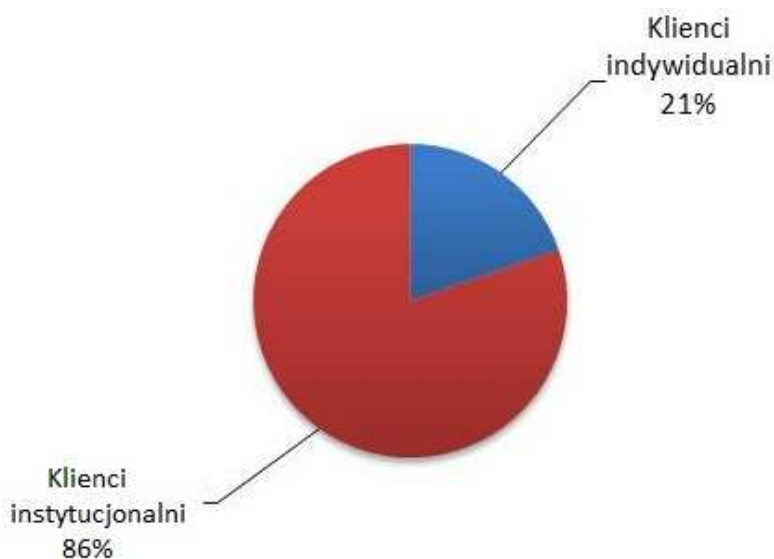
Przychody ze sprzedaży w 2012 r. w podziale na wybrane grupy produktowe, mln PLN



Przychody ze sprzedaży w 2012 r. według udziałów wybranych grup produktowych, %



Struktura sprzedaży według grup odbiorców w 2012 r.



2.4. Wyjaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na rok 2012 oraz kolejne lata.

2.5 Źródła finansowania

W roku 2012 podstawowym źródłem finansowania inwestycji i pokrycia kosztów Spółki były:

- środki własne pochodzące z wpływów ze sprzedaży,
- środki pozyskane z emisji akcji serii B.

2.6 Sposoby wykorzystania finansowania pozyskanego w 2012 roku

W 2012 r. Spółka w wyniku przeprowadzenia oferty prywatnej akcji zwykłych na okaziciela serii B pozyskała środki pieniężne o wartości 526 938,00 PLN. W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, skutecznie objęte i opłacone zostało 702 584 sztuk akcji serii B po cenie emisyjnej 0,75 PLN za jedną akcję serii B.

Środki te zostały do dnia niniejszego Sprawozdania w pełnej kwocie, tj. 526 938,00 PLN wykorzystane na budowy nowej hali produkcyjnej, w której będzie się mieścić nowa linia technologiczna.

Ponadto w 2012 r. Spółka uzyskała kredyt technologiczny o wartości całkowitej przyznanej 2 219 200,00 PLN. Jednak jeszcze nie wykorzystano tych środków.

2.7 Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. zostało przygotowane w oparciu o polskie standardy rachunkowości, zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223 ze zm.).

Spółka nie jest powiązana kapitałowo z innymi spółkami handlowymi w rozumieniu K.s.h., stąd nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych.

3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2012

a) Zawarcie umowy na budowę hali i linii technologicznej i rozpoczęcie prac związanych z budową linii do klejenia drewna

Spółka posiada 2 hale - produkcyjną i magazynową o łącznej powierzchni 800 m², które zostały oddane do użytkowania w grudniu 2010 r. W październiku 2012 roku Spółka rozpoczęła budowę drugiej hali produkcyjnej, w której będzie się mieścić nowa linia technologiczna. Przewidywana wartość całości inwestycji wyniesie 3 769 tys. PLN. Ukończenie budowy nowej hali planowane było pierwotnie na 30 czerwca 2013 roku, jednak Zarząd szacuje, że przez warunki atmosferyczne i przedłużenie okresu zimowego do połowy

kwietnia br. spowodują niewielkie przesunięcie tego terminu do około sierpnia/września 2013 z powodu przedłużającego się okresu zimowego. Wykonawca nie miał możliwości dokończenia prac żelbetowych ze względu na niskie temperatury.

b) Rozpoczęcie realizacji zleceń zagranicznych

W I kw. 2012 r. Spółka rozpoczęła ekspansję zagraniczną, czego początkiem było wybudowanie w tym okresie basenu dla klienta z Niemiec.

c) Zawarcie umowy o dofinansowanie z PARP

Spółka zawarła w 2012 r. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości jako Instytucją Wdrażającą/instytucją Pośredniczącą II stopnia umowę o dofinansowanie w ramach działania 3.3. Tworzenie systemu ułatwiającego inwestowanie w MSP poddziałanie 3.3.2 Wsparcie dla MSP, osi priorytetowej 3. Kapitał dla innowacji Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Na podstawie tej umowy Spółka - po spełnieniu warunków wynikających z umowy - uzyska dofinansowanie do maksymalnej wysokości 141.580,00 zł.

d) Zawarcie umowy o dofinansowanie z BGK

Również w 2012 r. Spółka zawarł z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę dofinansowanie w ramach działania 4.3. Kredyt technologiczny osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 na wdrożenie technologii produkcji drewna klejonego wzmacnianego włóknem. Na podstawie tej umowy Spółka - po spełnieniu warunków wynikających z umowy - uzyska dofinansowanie w formie premii technologicznej do maksymalnej wysokości 2.219.200,00 zł.

e) Przeprowadzenie oferty prywatnej akcji serii B

W 2012 r. została przeprowadzona oferta prywatna, w wyniku której zostało objętych 702.584 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Akcje zostały objęte na podstawie Umów Objęcia Akcji zawartych w okresie od dnia 4 października 2012 r. do dnia 23 listopada 2012 r. łączna wartość pozyskanego kapitału to 526 938,00 PLN

Zarząd Spółki Fabryka Konstrukcji Drewnianych wykonując postanowienia właścicieli Spółki realizował zadania dotyczące rozwoju przedsiębiorstwa, w zakresie pozyskiwania nowych klientów, jak również rozbudowy parku maszynowego poprzez wdrożenie do realizacji budowy nowej hali produkcyjnej.

W roku 2012 Spółka podpisała umowę na budowę hali i linii technologicznej, rozpoczęto prace budowlane i związane z budową linii do klejenia drewna. Wykonane zostały prace ziemne oraz fundamenty wraz z posadzką betonową. W zakresie budowy linii technologicznej Spółka podpisał umowę z Czeskim partnerem, którego zakres prac przewiduje dostarczenie linii technologicznej oraz wyposażenie hali produkcyjnej w suwnicę synchroniczną.

W 2012 roku spółka kontynuowała prace zwińne z kontraktami podpisanymi w roku 2011,

oraz nowym zleceniami. Kontrakt dotyczący budowy magazynu soli przy autostradzie A4 został zakończony – budynki odebrane, magazyn soli budowany dla Budimex S.A. został w całości ukończony Spółka oczekuje na odebranie prac przez służby nadzoru budowlanego oraz GDDKiA. W roku 2012 realizowaliśmy również zadanie polegające na wykonaniu fasady z drewna klejonego dla firmy Defor S.A., również ten kontrakt został zakończony. Spółka cały czas realizuje zadanie polegające na odbudowie Pałacu Harta w miejscowości Wąsowo. Prace związane z odbudową dachu, stropów i pomieszczeń pietra I, II i poddasza zostały zakończone. W roku 2013 Spółka będzie kontynuowała dalsze prace związane z odbudową kolejnych kondygnacji. W roku 2012 Fabryka Konstrukcji drewnianych zrealizowała, również na zlecenie prywatnego inwestora basen na terytorium Niemiec. Wszystkie prace prowadzone przez Spółkę, które zakończył się w roku 2012 zostały wykonane zgodnie ze sztuką budowlaną i w związku z tym Spółka nie została narażona na jakiegokolwiek kary.

Zarząd w roku 2013 został zobligowany do uruchomienia nowej linii. W zakresie pozyskiwania nowych klientów Zarząd postanowił rozbudować dział sprzedaży, poprzez zatrudnienie nowych pracowników, których zadaniem będzie pozyskanie klientów na drewno klejone oraz konstrukcyjne.

4. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego 2012, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

a) Wprowadzenie do obrotu i rozpoczęcie notowań akcji serii A2 i B na NewConnect

Dnia 28 lutego 2013 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę Nr 239/2013 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A2 i B. Zgodnie z rzeczoną uchwałą Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 4.000.000 akcji serii A2 i 702.584 akcji serii B, spółki FABRYKA KONSTRUKCJI DREWNIANYCH S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Kolejno Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwałą Nr 287/2013 z dnia 15 marca 2013 r. wyznaczył na 21 marca 2013 dzień pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A2 i B. Akcje, oznaczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLFKDRW00016" notowane są na rynku kierowanym zleceniami w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "FABRYKAKD" i oznaczeniem "FKD".

b) Zawarcie znaczącej umowy na budowę magazynów soli

W dniu 11 stycznia 2013 roku Spółka podpisała umowę ze spółką Warbud S.A., przedmiotem której jest realizacja przez Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. budowy trzech magazynów soli zlokalizowanych - pierwszy w Kolonii Dys woj. lubelskie oraz dwa kolejne w Kurowie woj. lubelskie. Wartość projektu wynosi 3 628 500 PLN brutto. Planowany termin zakończenia prac to 31 grudnia 2013 roku.

c) Podjęcie przez Zarząd uchwały w sprawie emisji osiemnastomiesięcznych zabezpieczonych obligacji

W dniu 25 marca 2013 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji osiemnastomiesięcznych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A. Zarząd postanowił wyemitować Obligacje o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1.000.000,00 zł. Obligacje serii A będą zabezpieczone. Przedmiotem zabezpieczenia będzie ustanowiona hipoteka na nieruchomości, której właścicielem jest BRW TRADING Sp. z o.o.

Pomiędzy Spółką Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. a spółką BRW TRADING Sp. z o.o. zachodzi następujące powiązanie osobowe. Pan Waldemar Zieliński (Prezes Zarządu Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A.) jest także Prezesem Zarządu spółki pod firmą BRW Trading Sp. z o.o. z siedzibą w Starym Tomysłu, której jedynymi wspólnikami są Pani Romualda Zielińska (żona Pana Waldemara Zielińskiego, Członek Rady Nadzorczej Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A., znaczący akcjonariusz Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A.) oraz Pan Marcin Zieliński (brat Pana Waldemara Zielińskiego) - spółka ta nie prowadzi działalności konkurencyjnej względem Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A.

Emisja Obligacji zostanie przeprowadzona w drodze oferty prywatnej, w związku z art. 9 pkt 3) Ustawy o obligacjach. Obligacje nie będą miały formy dokumentu w rozumieniu art. 5a Ustawy o obligacjach. Spółka podejmie niezwłocznie działania celem dematerializacji oraz rejestracji Obligacji serii A w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. również podejmie niezwłoczne działania celem wprowadzenia Obligacji serii A do alternatywnego systemu obrotu Catalyst.

Środki pozyskane z dłużnych instrumentów finansowych Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. zamierza przeznaczyć na sfinansowanie zakupu materiałów budowlanych do realizacji projektu budowlanego (Spółka pełni rolę podwykonawcy) składającego się z trzech magazynów soli zlokalizowanych w Kolonii Dys woj. lubelskie (1 magazyn soli) oraz w Kurowie woj. lubelskie (2 magazyny soli) dla firmy Warbud Spółka Akcyjna (generalny wykonawca).

d) Zawarcie umowy na budowę hali stoczni jachtowej

W dniu 8 kwietnia 2013 roku Spółka zawarła umowę na budowę hali stoczni jachtowej. Hala o powierzchni 680 m² (wymiary 20 x 34 m, wysokość 10 m) zostanie wykonana na zlecenie Geronimo i zlokalizowana w gminie Kąty Wrocławskie. Wartość umowy wynosi 733 080 PLN brutto, prace objęte umową mają zostać zakończone do 30.06.2013 r. Hala zostanie wykonana w systemie konstrukcji drewnianej z drewna klejonego wzmacnianego, w której specjalizuje się Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. W hali będą produkowane półprodukty do budowy jachtów.

5. Przewidywany rozwój Spółki

Analizując sytuację na rynku konstrukcji drewnianych Zarząd Spółki doszedł do wniosku, że Spółka powinna ukierunkować swoją działalność w kierunku wielkogabarytowych konstrukcji drewnianych w tym obiektów kubaturowych, obiektów sportowych oraz basenów. Duża

konkurencja na rynku więźb dachowych oraz szereg małych firm o niskich kosztach prowadzenia działalności powoduje, iż konkurencja w tym segmencie pomimo wykorzystania nowoczesnego parku maszynowego nie daje Spółce na tyle wysokich marż by kontynuować działalność w tym kierunku. Oczywiście nie oznacza to rezygnacji z tego segmentu naszej działalności, lecz przesunięcie środka ciężkości na konstrukcje wielkogabarytowe, na których to Spółka uzyskuje większe marże, chociażby ze względu na mniejszą konkurencję. Uruchomienie nowej linii pozwoli również na sprzedaż drewna konstrukcyjnego i klejonego bez montażu, tego typu rozwiązanie jest bardzo korzystne dla Spółki z powodu przeniesienia ciężaru związanego z montażem i płatnością na podmioty zewnętrzne. Takie rozwiązania również w znacznej mierze przyczyniłoby się do zminimalizowania ryzyka związanego z niewypłacalnością kontrahenta, ponieważ przyjmując standardy firm zachodnich wyprodukowany towar musi być zapłacony w 100% przed opuszczeniem fabryki. Zarząd również planuje w latach kolejnych ekspansję na rynki zagraniczne z naszego punktu widzenia i rynki wschodnie i zachodnie są atrakcyjne. Stabilna pozycja kontrahentów zachodnich wyższe koszty tzw. „robocizny” dają możliwość uzyskania wyższych marż związanych z profilem działalności Spółki. Również na rynkach wschodnich Spółka poszukuje swoich partnerów, mając oczywiście na względzie ryzyko związane z tymi rynkami. W szczególności uważamy, iż należy się skupić na obiektach infrastruktury drogowej (magazyny soli), w których to obiektów nasi wschodni sąsiedzi posiadają relatywnie mało. Obserwując stan rozwoju naszej gospodarki należy wyciągnąć wnioski, iż również rynki wschodnie będą wraz z rozwojem infrastruktury drogowej zmuszone do stawiania obwodów utrzymania dróg. Bardzo niski poziom zaawansowania technologicznego w produkcji drewna klejonego rynków wschodnich otwiera drogę dla produktów Spółki gdzie są one niezastąpione chociażby przy budowie basenów. Niskie koszty transportu w stosunku do zachodniej konkurencji oraz zbliżone koszty pracownicze skłaniają nas do ekspansji w tych kierunkach.

6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka od początku swojej działalności współpracuje z Uniwersytetem Kazimierza Wielkiego, Katedrą Konstrukcji Drewnianych w zakresie wdrożenia innowacyjnej technologii drewna wzmacnianego włóknami kompozytowymi i polimerowymi. W roku 2012 zostały podjęte decyzje o wspólnym przystąpieniu do programu badań dofinansowywanych przez narodowe Centrum Badań i Rozwoju.

7. Opis podstawowych ryzyk związanych z działalnością Spółki

Ryzyko związane ze skalą prowadzonej działalności oraz przyszłym rozwojem Spółki

Istnieje ryzyko, że Spółka nie osiągnie oczekiwanej pozycji na rynku konstrukcji drewnianych, które stanowiły historycznie oraz zgodnie z założeniami Zarządu będą stanowić w najbliższych 5 latach trzon działalności Spółki, co mogłoby mieć przełożenie na trudności w realizacji planów strategicznych lub też ich opóźnienie.

Spółka znajduje się w fazie dynamicznego wzrostu. Dzięki zaawansowanemu zapleczu technologicznemu rozszerza portfolio oferowanych konstrukcji dla klientów

instytucjonalnych oraz pełni rolę podwykonawcy w projektach organizowanych przez Jednostki Samorządów Terytorialnych. Po pozyskaniu finansowania Spółka zamierza wybudować halę, w której mieścić się będzie nowa linia technologiczna, umożliwiająca wytwarzanie wielkowymiarowych elementów potrzebnych do konstruowania nowego rodzaju obiektów.

Wszystkie te działania realizowane są w celu zwiększenia skali prowadzonej działalności, zwiększenia rozpoznawalności marki Fabryki Konstrukcji Drewnianych w Polsce oraz zwiększenia prawdopodobieństwa wygranej w przetargach organizowanych przez JST. Te czynniki mają przyczynić się do wzrostu wartości Spółki oraz zwiększenia wartości akcji będących w posiadaniu jej akcjonariuszy.

Ryzyko związane z dostawcami surowca

Spółka pozyskuje surowiec w postaci drewna niemal w 85% od dostawców zagranicznych. Tego rodzaju praktyka spowodowana jest lepszej jakości drewnem, wytwarzanym w krajach Europy Zachodniej. Dzięki odpowiedniej obróbce i metodom klejenia, zachowuje ono dłużej swoją trwałość i wytrzymałość, przy nieznacznie wyższej cenie. Spółka współpracuje z 3 głównymi dostawcami zagranicznymi i 2 dostawcami krajowymi, z czego 2 największych w 2011 r. odpowiedzialnych było wartościowo za 70% dostarczonego Spółce surowca.

Jednakże taka polityka rodzi szereg ryzyk, w tym związanych z możliwymi prawnymi ograniczeniami importu, możliwymi opóźnieniami w dostawie zamówionego surowca, ryzykiem uszkodzeń lub utraty transportu. Zdarzenia te mogłyby wpłynąć w krótkim okresie na czas realizacji zamówień przez Spółkę oraz na wystąpienie nadzwyczajnych kosztów (w tym kosztów dodatkowego transportu oraz przy długotrwałym braku dostaw drewna – kosztami ewentualnego odszkodowania za opóźnienia dla klientów).

Fabryka Konstrukcji Drewnianych współpracuje z dostawcami zagranicznymi surowca od 2010 r. Wszelkie transportowane towary są ubezpieczone, dlatego w razie ich utraty lub uszkodzenia Spółka otrzyma odszkodowanie (od rozpoczęcia współpracy z dostawcami do daty sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie miało miejsca zdarzenie, które powodowałoby konieczność wypłaty odszkodowania). Ponadto Spółka stosuje dywersyfikację dostawców drewna, dzięki czemu w przypadku problemów z dostawą, ma możliwość zamówienia surowca u jednego z pięciu dostawców drewna.

Ryzyko awarii linii produkcyjnej oraz zniszczenia lub utraty majątku

Kluczowym elementem aktywów Spółki jest linia do automatycznej obróbki drewna Huddeger K2i, zakupiona od niemieckiego podmiotu Hans Hundegger Maschinenbau GmbH. Linia ta została zakupiona przez Spółkę od niemieckiego producenta, przez co do ewentualnych roszczeń Spółki związanych wadami tej linii ma zastosowanie prawo niemieckie. Na linię tę producent udzielił 24 – miesięcznej gwarancji, bez określenia jej szczegółowych warunków, w tym czasu reakcji serwisu na zgłoszoną usterkę.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przypadku awarii linii producent, rozpocznie usuwanie awarii po dłuższym czasie lub będzie usuwał awarię przez dłuższy czas, co może skutkować czasowym brakiem możliwości korzystania z linii i problemami z terminowym wywiązywaniem się z zawartych kontraktów. Dochodzenie ewentualnego odszkodowania do sprzedawcy w takiej sytuacji będzie utrudnione i kosztowne, ze względu na konieczność zaangażowania kancelarii prawnej posiadającej prawo do występowania przed sądami niemieckimi i konieczność przeprowadzenia postępowania przed sądem w Niemczech.

Oprócz poważnej awarii linii produkcyjnej również istotne zniszczenie lub utrata części zapasów składowanych w hali może spowodować, że Spółka będzie miała trudności z terminową realizacją zamówień, co z kolei może pociągać za sobą konieczność płacenia kar umownych lub utraty klientów na rzecz konkurencji.

Fabryka Konstrukcji Drewnianych stara się zachowywać strategię produkcji Just-in-time, będącą strategią zarządzania zapasami stosowaną w celu ograniczenia ich przechowywania do niezbędnego minimum. Dzięki temu elementy wytwarzane są w zależności od zapotrzebowania i etapu budowy. Spółka utrzymuje swoje zapasy na poziomach nie wyższych niż wymaga tego cykl produkcyjny, zapewniając jednocześnie ciągłość i terminowość realizacji zamówień. Wartość zapasów zlokalizowanych w magazynie nie przekracza wartości 100 tys. PLN.

Ze względu na niską palność drewna klejonego (szerzej opisane w pkt. **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**) hala produkcyjna wraz ze znajdującą się w niej linią technologiczną i innymi urządzeniami są objęte ubezpieczeniem od ognia i wszelkich zdarzeń losowych. Ponadto ubezpieczony jest również, będący częścią hali, magazyn wraz ze znajdującym się w nim towarem. Powoduje to, że w przypadku wystąpienia takiego zdarzenia, miałoby ono ograniczony wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

Ryzyko związane z ograniczonym popytem na produkty sprzedawane przez Spółkę

Spółka od momentu powstania Spółki w 2009 r. wprowadzała zmiany w swojej ofercie produktowej, która przyjęła obecny kształt w 2011 r. Zmiany te wynikały z dopasowywania asortymentu do klientów i poszukiwania nisz rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, że w kolejnych okresach sprzedaż konstrukcji drewnianych w obecnej formie będzie utrzymywała się na tym samym lub niższym niż dotychczas poziomie, co mogłoby mieć negatywne implikacje na generowane przez Spółkę wyniki finansowe.

Zarząd Spółki posiada kilkunastoletnie doświadczenie w branży budowlanej, w tym przede wszystkim konstrukcji drewnianych, i szczegółowo analizuje obserwowane trendy na rynku konsumenckim oraz próbuje przewidywać przyszłe zachowania klientów. Dzięki temu w ofercie Spółki znajdują się produkty, które cieszą się popularnością wśród klientów ze względu na swoją atrakcyjną cenę i dobrej jakości wykonanie.

Jednakże w wyniku wzrastających płac brutto w Europie (w tym w szczególności w Polsce), klienci mogą zmienić swoje preferencje na konstrukcje wykonane ze stali lub cegieł. Spółka ma również świadomość konserwatywnego podejścia potencjalnych klientów wybierających alternatywne sposoby konstruowania budowli oraz zachodzących zmian płacowych w słabiej rozwiniętych krajach Europy, dlatego też oferta produktowa Spółki może zostać w każdej chwili poszerzona o konstrukcje drewniano-stalowe, łączące w sobie zalety obydwu surowców. Wszystkie maszyny oraz pracownicy przygotowani są na realizację tego rodzaju zleceń.

Ryzyko związane z nieodpowiednim oszacowaniem modelu biznesowego nowej linii technologicznej

Po pozyskaniu finansowania Spółka zmierza uruchomić nową linię technologiczną, pozwalającą na wytwarzanie wielkowymiarowych konstrukcji drewnianych, w tym obiektów widowiskowo-sportowych i galerii handlowych.

Istnieje ryzyko nieodpowiedniego oszacowania modelu biznesowego (zarówno od strony przyszłych przychodów, jak i kosztów), niepozyskania wystarczającej liczby klientów, co będzie mogło przełożyć się na niższe od spodziewanych wpływy z tej linii biznesowej.

Wśród czynników zwiększających szanse realizacji zamówień pochodzących z nowej oferty Spółki wymienić należy m.in.:

- Coraz bardziej otwarte podejście potencjalnych klientów wybierających alternatywne sposoby konstruowania budowli;
- Wyższy koszt budów obiektów wielkowymiarowych z innych materiałów niż drewno klejone (tj. ze stali, betonu lub cegieł);
- Doświadczenie zdobyte na rynku konstrukcji drewnianych – znajomość potrzeb klientów;
- Udział w targach i konferencjach branżowych;
- Wzrastająca świadomość ekologiczna społeczeństwa.

Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami Spółki

Sukces rozwoju Spółki w przyszłości uzależniony będzie w dużej mierze od zdolności utrzymania zatrudnionych oraz pozyskania nowych pracowników wyższego szczebla. Odejście członków kadry kierowniczej, projektantów bądź innych osób znaczących dla Spółki mogłoby mieć niekorzystny wpływ na prowadzoną działalność, skutkując pogorszeniem jakości i terminowości świadczonych usług, co w konsekwencji mogłoby mieć negatywne przełożenie na realizację prognozowanych wyników finansowych. Spółka prowadzi działalność o stosunkowo niewielkiej skali, co przekłada się również na liczbę zatrudnionych osób na stanowiskach kierowniczych. Ewentualna utrata kluczowych pracowników łączyłaby się ponadto z koniecznością przeprowadzenia procesu rekrutacji, a następnie wdrożenia nowych osób do środowiska pracy, co mogłoby w krótkim lub średnim okresie mieć przełożenie na obniżenie generowanych przez Spółkę wyników. Należy mieć na uwadze, że perspektywa zwiększenia liczby klientów będzie się wiązała ze zwiększeniem zatrudnienia osób na wyższych stanowiskach (w tym brygadzystów zespołów montażowych i produkcyjnych) oraz zatrudnieniem osoby odpowiedzialnej za kontakt z klientami.

Należy zauważyć, że najbardziej wykwalifikowaną kadrę menedżerską stanowi Zarząd Spółki, rozwijający działalność Spółki od początku jej istnienia, co znacząco zmniejsza ryzyko jego odejścia. Ponadto w przypadku odejścia kluczowego pracownika istnieje możliwość jego zastąpienia przez pracownika niższego szczebla po odpowiednim jego wyszkoleniu. Co więcej, Fabryka Konstrukcji Drewnianych szkoli uczniów, mogących w przyszłości objąć stanowiska osób, które odchodzą.

Ponadto Spółka prowadzi systematyczne badania rynku pracy mające na celu analizowanie poziomu wynagrodzeń, jak również prowadzi ciągły proces rekrutacyjny.

Ryzyko związane z pogorszeniem się wizerunku Spółki

Wszelkie negatywne oceny związane z jakością sprzedawanych przez Spółkę konstrukcji mogą pogorszyć wizerunek Spółki i wpłynąć na utratę zaufania klientów, co jednocześnie może spowodować znaczący wzrost środków przeznaczanych na działania marketingowe w celu zniwelowania zaistniałej sytuacji. Pogorszenie reputacji Spółki, poza utratą zaufania

klientów, mogłoby również doprowadzić do rezygnacji ze współpracy części podmiotów kooperujących ze Spółką i rozpoczęcie korzystania z usług konkurencji, co mogłoby niekorzystnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki.

Spółka podejmuje wszelkie możliwe kroki celem zminimalizowania szans wystąpienia zdarzeń, które mogłyby zostać wykorzystane przeciwko niemu. Spółka stara się zapewnić możliwie najlepszą jakość budowanych klientom konstrukcji oraz zapewnić gwarancję na wykonywane budowle. Nie można jednak wykluczyć, że wraz ze wzrastającą liczbą podmiotów konkurencyjnych, tzw. czarny PR nie zostanie wykorzystany przeciwko Spółce.

Ryzyko braku zaufania klientów do wyrobów Spółki

Spółka od początku prowadzenia działalności w celu wypromowania marki Fabryki Konstrukcji Drewnianych i pozyskania nowych klientów ustalała niższe marże na swoich wyrobach w porównaniu z podmiotami konkurencyjnymi.

Wraz z planowanym wzrostem sprzedaży zarówno na rynek krajowy poza obszar województwa wielkopolskiego, jak i sprzedaży eksportowej do krajów niemieckojęzycznych i Europy Wschodniej, pojawi się konieczność przekonania nowych odbiorców do skorzystania z oferty Spółki. Konieczne będzie rozpowszechnienie w świadomości klientów stosunkowo nowego produktu, co pomimo korzystnej relacji ceny do jakości może nie stanowić o sukcesie oferty, gdyż klient będzie preferował wybór konstrukcji z innych niż drewno materiałów. Może to skutkować nieosiągnięciem spodziewanego wolumenu sprzedaży lub koniecznością obniżania cen sprzedaży konstrukcji poprzez obniżenie marży, co w konsekwencji może przełożyć się na osiągane przez Spółkę wyniki finansowe. Należy jednak zauważyć, że wraz ze wzrostem świadomości zalet drewna klejonego jako budulca, klienci coraz częściej dostrzegają w tym surowcu liczne przewagi w stosunku do innych materiałów budowlanych.

Spółka podejmuje działania zmierzające do niwelowania wspomnianego ryzyka poprzez:

- ➔ Oferowanie produktów i usług w atrakcyjnych cenach, przy zachowaniu marż uzasadniających ekonomiczny sens sprzedaży oferowanego asortymentu;
- ➔ Docieranie do odbiorców poprzez aktywny udział w targach i konferencjach branżowych;
- ➔ Organizowanie prezentacji swoich wyrobów;
- ➔ Udzielanie gwarancji na swoje wyroby na okres od 2 do 5 lat.

Ryzyko związane z niepełnym pokryciem finansowym realizacji

Celem poszerzenia i dywersyfikacji oferowanego portfolio produktowego, przyjęta przez Zarząd Spółki strategia rozwoju, zakłada wprowadzenie na rynek nowych produktów w celu dalszego zwiększenia i uatrakcyjnienia oferty kierowanej do klientów instytucjonalnych.

Specyfika prowadzonej działalności implikuje konieczność uprzedniego ponoszenia kosztów związanych ze sprowadzeniem do kraju drewna, wytworzeniem elementów konstrukcyjnych w hali produkcyjnej oraz ich dostarczeniem na miejsce wskazane przez klienta.

W celu mitygacji tego ryzyka, sprzedaż konstrukcji przez Spółkę prowadzona jest etapami. W fazie początkowej Spółka najczęściej pobiera zaliczkę o wartości od 30% do 60% przychodu z realizacji inwestycji. Wysokość przedpłaty początkowej jest odwrotnie proporcjonalna do liczby etapów, przed rozpoczęciem których Spółka każdorazowo pobiera kolejne zaliczki w

taki sposób, aby przed zakończeniem inwestycji 90% jej wartości było opłacone przez klienta. Po ukończeniu ostatniego etapu prac i odbiorze robót, Spółka przyjmuje płatność w wysokości pozostałych 10%.

Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych pozycji do oferty sprzedażowej

Wprowadzanie do oferty nowych wyrobów, które spotkają się z przychylnym przyjęciem klientów, stanowi jeden z podstawowych czynników wpływających na wzrost przychodów ze sprzedaży. Istnieje ryzyko, że przygotowana przez Spółkę oferta kierowana na obecne i przyszłe rynki działalności, nie odniesie sukcesu, co może mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe i działalność Spółki.

Dotychczasowe doświadczenie Spółki we wprowadzaniu nowych produktów do oferty przekładało się na duże zainteresowanie klientów wyrobami Spółki, o czym świadczy m.in. 3 mln PLN przychodów wygenerowanych przez sprzedaż samych konstrukcji drewnianych (magazyny soli, zadaszenia dużych obiektów, hale magazynowe oraz więźby i pokrycia dachowe) w 2011 r.

Ryzyko związane z wejściem na nowe rynki, w tym ekspansja zagraniczna

Spółka zamierza rozwijać swoją obecną działalność zarówno poprzez zwiększenie oferty produktowej, jak również zwiększenie zasięgu geograficznego i rynków, na których dostępna będzie jego oferta produktowa. Działania te wiązać się będą z koniecznością poniesienia nakładów, w tym nakładów marketingowych, kosztów zwiększonego zatrudnienia i innych. W przypadku niepowodzenia osiągnięcia założonych poziomów zainteresowania klientów nowymi produktami (np. z powodów niewłaściwego rozpoznania oczekiwań konsumentów), Spółka naraża się na nieosiągnięcie oczekiwanych przychodów oraz poniesienie kosztów związanych z ekspansją, co będzie miało przełożenie na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

Przed uruchomieniem nowej działalności Spółka przeprowadza szczegółowe badania rynku, co ma na celu zminimalizowanie ew. niedopasowania nowej oferty do potrzeb rynku oraz szacuje koszty, jakimi obarczone są realizacje inwestycji w oddalonych od siedziby Spółki lokalizacjach.

W przypadku ekspansji zagranicznej należy rozróżnić dwa jej główne kierunki:

- ➔ Ekspansja do krajów niemieckojęzycznych: dojrzałe rynki, na których istnieją konkurenci, oferujący konstrukcje podobnej jakości do wyrobów Spółki. Przewagą oferty Spółki na tym rynku są przede wszystkim atrakcyjne ceny wyrobów, co pozwala skutecznie rywalizować z obecnymi na rynku podmiotami;
- ➔ Ekspansja do krajów Europy Wschodniej: konkurenci oferujący konstrukcje w tych regionach Europy nie posiadają tak zaawansowanego zaplecza technologicznego, jakim dysponuje Spółka, przez co nie są w stanie zaoferować wyrobów odpowiednio wysokiej jakości. Ponadto Fabryka Konstrukcji Drewnianych oferuje swoje wyroby w podobnych do wschodnich konkurentów cenach.

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Cele strategiczne Spółki ukierunkowane są na wzrost skali prowadzonej działalności poprzez zwiększenie przychodów ze sprzedaży, wskutek poszerzenia oferty produktowej oraz kontynuowania ekspansji na rynki zagraniczne. Strategia ta realizowana będzie w kolejnych

latach, a jej celem jest zwiększenie wartości Spółki.

Realizacja strategii uzależniona jest od wielu czynników, na które Spółka nie ma wpływu lub ma istotnie ograniczony wpływ. Możliwe jest ponadto, że Spółce nie uda się uzyskać odpowiedniej liczby zamówień, co może skutkować mniejszymi przychodami ze sprzedaży. W związku z powyższym, Spółka nie może w pełni zagwarantować, iż wskazane przez niego cele strategiczne zostaną w pełni osiągnięte. Brak odpowiedniej reakcji na zmieniające się warunki prowadzenia działalności i realizacji strategii może narazić Spółki na nieosiągnięcie zakładanych poziomów sprzedaży oraz rentowności.

W celu zminimalizowania powyższego ryzyka Zarząd Spółki prowadzi bieżącą ocenę czynników mających wpływ na jego działalność zarówno w krótkim, jak i długim horyzoncie. Ponadto Zarząd bierze pod uwagę różne warianty rozwoju, w skład którego wchodzi wejście na rynek konstrukcji drewniano-stalowych.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Działalność prowadzona przez Spółkę, historycznie cechowała się znaczącą sezonowością osiąganych przychodów – w 2011 r. blisko 3/4 sprzedaży w tej grupie produktowej realizowane było w II połowie roku, z czego ostatni kwartał generował niemal połowę przychodów całego roku. Nierównomierne rozłożenie przychodów w ciągu roku ma przełożenie na okresowe wysokie zapotrzebowanie na kapitał obrotowy.

Wysoka sezonowość sprzedaży, obserwowana w II połowie roku, jest zjawiskiem charakterystycznym dla branży budowlanej.

Ryzyko związane z wadami oferowanego przez Spółkę sprzętu oraz gwarancjami

Na Spółce spoczywa obowiązek realizowania napraw gwarancyjnych w przypadku wystąpienia wad konstrukcyjnych. Nie można wykluczyć, że w przypadku znaczącego pogorszenia jakości obrabianego przez dostawców surowca, Spółka będzie zmuszona do realizowania dużej liczby napraw gwarancyjnych, co może znacząco obniżyć rentowność sprzedaży oraz negatywnie wpłynąć na wizerunek Spółki wśród klientów.

Spółka dokłada starań, aby zapewnić jak najwyższą jakość oferowanych wyrobów poprzez współpracę z renomowanymi zagranicznymi dostawcami, udzielających gwarancję na swoje produkty, co ma odzwierciedlenie w niewielkiej liczbie zgłaszanych napraw. Wyroby sprzedawane przez Spółkę posiadają w zależności od konstrukcji od 2 do 5 lat gwarancji.

Ryzyko wynikające z możliwości wystąpienia wypadków przy pracy

Spółka zatrudnia obecnie 20 pracowników. Ze względu na fakt, że Spółka zajmuje się wykonywaniem drewnianych konstrukcji budynków i budowli oraz ich montażem, a także innymi pracami budowlanymi w toku ich wykonywania może dojść do wypadków przy pracy. Dotyczy to pracowników obsługujących linię technologiczną oraz pracowników wykonujących montaż konstrukcji i inne prace budowlane.

W związku z powyższym – w przypadku wystąpienia wypadku przy pracy powodującego istotny uszczerbek na zdrowiu pracownika może dojść do sytuacji, w której szkoda pracownika nie zostanie zrekompensowana w pełni przez ubezpieczenie wypadkowe i na podstawie art. 435 oraz art. 444 - 446 Kodeksu Cywilnego pracownik będzie mógł domagać się odszkodowania uzupełniającego od Spółki. W przypadku śmierci pracownika odszkodowania będą mogli domagać się jego najbliżsi.

Ryzyko wynikające ze sporu sądowego z Anrest Spółka z o.o.

Spółka jest, obok Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. (PZU), pozwany przez spółkę Anrest Sp. z o.o. z siedzibą w Wąsowie, w związku z wystąpieniem szkody związanej z realizacją umowy ze spółką Anrest Sp. z o.o. W przypadku niekorzystnego rozstrzygnięcia tego sporu Spółka może być obciążona obowiązkiem zapłaty odszkodowania na rzecz Anrest Sp. z o.o. w wysokości nie wyższej niż 457.747,18 PLN z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia 23 maja 2011 r. oraz kosztami postępowania, przy czym wobec faktu, że współpozwanym jest ubezpieczyciel Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. (PZU) w przypadku niekorzystnego dla Spółki orzeczenia ryzyko to jest złagodzone faktem, że powód najprawdopodobniej w pierwszej kolejności będzie dochodził zapłaty od PZU.

Ryzyko wyrządzenia szkody przy wykonywaniu usług

Ze względu na fakt, że Spółka zajmuje się wykonywaniem drewnianych konstrukcji budynków i budowli oraz ich montażem, a także innymi pracami budowlanymi, w toku ich wykonywania może dojść do wyrządzenia materialnej szkody innym podmiotom.

Szkoda taka może być wyrządzona kontrahentowi poprzez niewykonanie lub nieprawidłowe wykonanie umowy (na przykład: zniszczenie mienia spowodowane wadami materiału, konstrukcji lub jej wadliwym montażem), jest to tzw. odpowiedzialność kontraktowa, lub poprzez czyn niedozwolony, czyli działanie lub zaniechanie, które ma miejsce przy okazji wykonywania tej umowy, a które bezpośrednio nie wiąże się z wykonywaniem tej umowy (na przykład: zaproszenie ognia), jest to tzw. odpowiedzialność deliktowa. Ten drugi rodzaj odpowiedzialności może mieć zastosowanie również do podmiotów niebędących kontrahentami Spółki (np. właściciele budynków sąsiadujących z tymi, na których wykonywane są przez Spółkę prace).

Ryzyko występowania takich szkód w przypadku podmiotów zajmujących się robotami budowlanymi jest wyższe niż w wielu innych branżach (na przykład takich, w których działalność opiera się na usługach o charakterze niematerialnym).

W związku z zaistnieniem takich zdarzeń Spółka będzie ponosić odpowiedzialność za szkodę w pełnej wysokości, co w pewnych sytuacjach może mieć dramatyczne dla Spółki skutki - włącznie z koniecznością ogłoszenia jej upadłości, (jeśli np. zostanie stwierdzone, że pracownik Spółki jest odpowiedzialny za pożar, którego skutkiem są milionowe straty).

W przypadku odpowiedzialności kontraktowej możliwe jest ograniczenie ryzyka poprzez ograniczenie kwotowe wysokości szkody, za jaką odpowiada Spółka oraz poprzez ubezpieczenie się od odpowiedzialności cywilnej.

W przypadku odpowiedzialności deliktowej takie ograniczenie wysokości odszkodowania nie jest możliwe, możliwe jest jedynie ubezpieczenie Spółki od odpowiedzialności cywilnej.

W stosowanych przez Spółkę standardowych umowach o roboty budowlane nie ma zapisów ograniczających odpowiedzialność kontraktową Spółki.

W związku z wyżej opisanym ryzykiem Spółka posiada polisę ubezpieczeniową od odpowiedzialności cywilnej w Powszechnym Zakładzie Ubezpieczeń S.A. (seria TPP nr 18728273) na kwotę 1.000.000 PLN na okres od 3 września 2012 r. do 2 września 2013 r. Polisa ta obejmuje zarówno odpowiedzialność deliktową jak i kontraktową, w wyłączeniu jednak szkód będących wynikiem rażącego niedbalstwa.

W związku z powyższym należy wskazać, na istotne wyłączenia z ubezpieczenia, zgodnie z którymi ubezpieczyciel nie odpowiada za szkody:

- 1) wyrządzone pracownikom Spółki, powstałe w związku z wypadkiem przy pracy,
 - 2) powstałe w mieniu, z którego ubezpieczony korzystał na podstawie umowy najmu,
-

dzierżawy, użytkowania, użyczenia, leasingu lub innej podobnej formy korzystania z cudzej rzeczy,

3) powstałe w mieniu powierzonym, które stanowiło przedmiot obróbki, naprawy, czyszczenia lub innych czynności w ramach usług o podobnym charakterze wykonywanych przez uprawnionego,

4) wyrządzone umyślnie,

5) jeżeli Spółka lub osoby, którymi się posługuje, nie posiadały wymaganych przepisami prawa odpowiednich uprawnień do wykonywania określonego rodzaju działalności (czynności).

Ponadto wskazać należy, że w przypadku szkody w wysokości przekraczającej 1 000 000 PLN różnica między faktyczną wysokością szkody, a kwotą 1 000 000 PLN będzie obciążać Spółkę.

W przypadku szkody na osobie odszkodowanie może mieć postać renty wypłacanej poszkodowanej osobie nawet do końca jej życia.

Ryzyko związane z korzystaniem z dofinansowania z funduszy unijnych

Spółka zawarła w 2011 r. z Zarządem Województwa Wielkopolskiego jako Instytucją Zarządzającą Wielkopolskim Regionalnym Programem Operacyjnym na lata 2007 - 2013 umowę o dofinansowanie projektu „Wzrost Konkurencyjności przedsiębiorstwa Fabryka Domów Sp. z o.o. przez zbudowanie innowacyjnego, ciesielskiego centrum obróbczego” współfinansowanego z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Priorytetu I „Konkurencyjność przedsiębiorstw”, Działania 1.2. Wsparcie rozwoju MSP, Schematu I Projekty Inwestycyjne. Na podstawie tej umowy otrzymał dofinansowanie w wysokości 1.093.620,00 zł i kwota ta została Spółce wypłacona.

Ponadto Spółka zawarła w 2012 r. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości jako Instytucją Wdrażającą/instytucją Pośredniczącą II stopnia umowę o dofinansowanie w ramach działania 3.3. Tworzenie systemu ułatwiającego inwestowanie w MSP poddziałanie 3.3.2 Wsparcie dla MSP, osi priorytetowej 3. Kapitał dla innowacji Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Na podstawie tej umowy Spółka - po spełnieniu warunków wynikających z umowy - uzyska dofinansowanie do maksymalnej wysokości 141.580,00 zł.

Również w 2012 r. Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę dofinansowanie w ramach działania 4.3. Kredyt technologiczny osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 na wdrożenie technologii produkcji drewna klejonego wzmacnianego włóknem. Na podstawie tej umowy Spółka - po spełnieniu warunków wynikających z umowy - uzyska dofinansowanie w formie premii technologicznej do maksymalnej wysokości 2.219.200,00 zł.

W przypadku gdyby zostało stwierdzone, że Spółka wykorzystwała całość lub część dofinansowania niezgodnie z przeznaczeniem, bez zachowania obowiązujących procedur lub pobrała całość lub część dofinansowania w sposób nienależny albo w nadmiernej wysokości będzie ona zobowiązana do zwrotu odpowiednio całości lub części środków i zapłaty odsetek w wysokości odsetek od zaległości podatkowych.

Do tej pory nie wystąpiły okoliczności skutkujące materializacją opisanego w niniejszym punkcie ryzyka.

8. Nabycie akcji własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów w przypadku ich zbycia.

Nie dotyczy Fabryka Konstrukcji Drewnianych Spółka Akcyjna – w całym 2012 r., jak również w 2013, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2012 r. Spółka nie nabywała akcji własnych.

9. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady) wraz z opisem

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

10. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Spółki z innymi podmiotami

Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. nie jest powiązana kapitałowo z innymi spółkami handlowymi w rozumieniu K.s.h.

11. Instrumenty finansowe w zakresie:

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka,**
- b) przyjętych przez Spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń**

Nie dotyczy Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A.

12. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi/informacje o udzieleniu przez Spółkę poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji.

Nie dotyczy Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A.

13. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Według wiedzy Zarządu Spółki do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie zostało

wobec Spółki wszczęte żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne. Ponadto według wiedzy Spółki ani z jego wniosku nie zostało wobec Spółki wszczęte żadne postępowanie upadłościowe, układowe lub likwidacyjne.

14. Stosowanie zasady ładu korporacyjnego

Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. jako Spółka notowana na rynku NewConnect stosuje zasady Dobrych Praktyk przyjętych dla rynku NewConnect przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Stosowne oświadczenie opublikowane będzie w raporcie rocznym za rok obrotowy w trybie EBI z dnia 31 maja 2013 roku.

Paproć, 28 maja 2013

W imieniu Spółki Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A.



.....
Waldemar Zieliński

Prezes Zarządu
