



FABRYKA
**Konstrukcji
Drewnianych**

RAPORT KWARTALNY

Jednostkowy i skonsolidowany
FABRYKA KONSTRUKCJI DREWNIANYCH S.A.
ZA III KWARTAŁ 2016 r.
(okres od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.)

Paproc, 11 listopada 2016 r.

SPIS TREŚCI:

1.	Podstawowe informacje o Spółce	3
2.	Przedmiot działalności Spółki.....	4
3.	Struktura Akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA Emitenta, stan na dzień 26.10.2016 r.....	5
4.	Informacja o podmiotach w których Emitent ma udziały.....	5
5.	Prognoza finansowa.....	6
6.	Dane finansowe za III kwartał 2016 wraz z danymi porównywalnymi.....	12
7.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu danych finansowych, w tym informacja o ew. zmianach zasad (polityki rachunkowości)	19
8.	Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte w II kwartale 2016 r. wyniki finansowe.....	22
9.	Informacja na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	23
10.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz	27
11.	Informacja o braku konieczności sporządzania raportów skonsolidowanych	28
12.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	28
13.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie	28

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
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

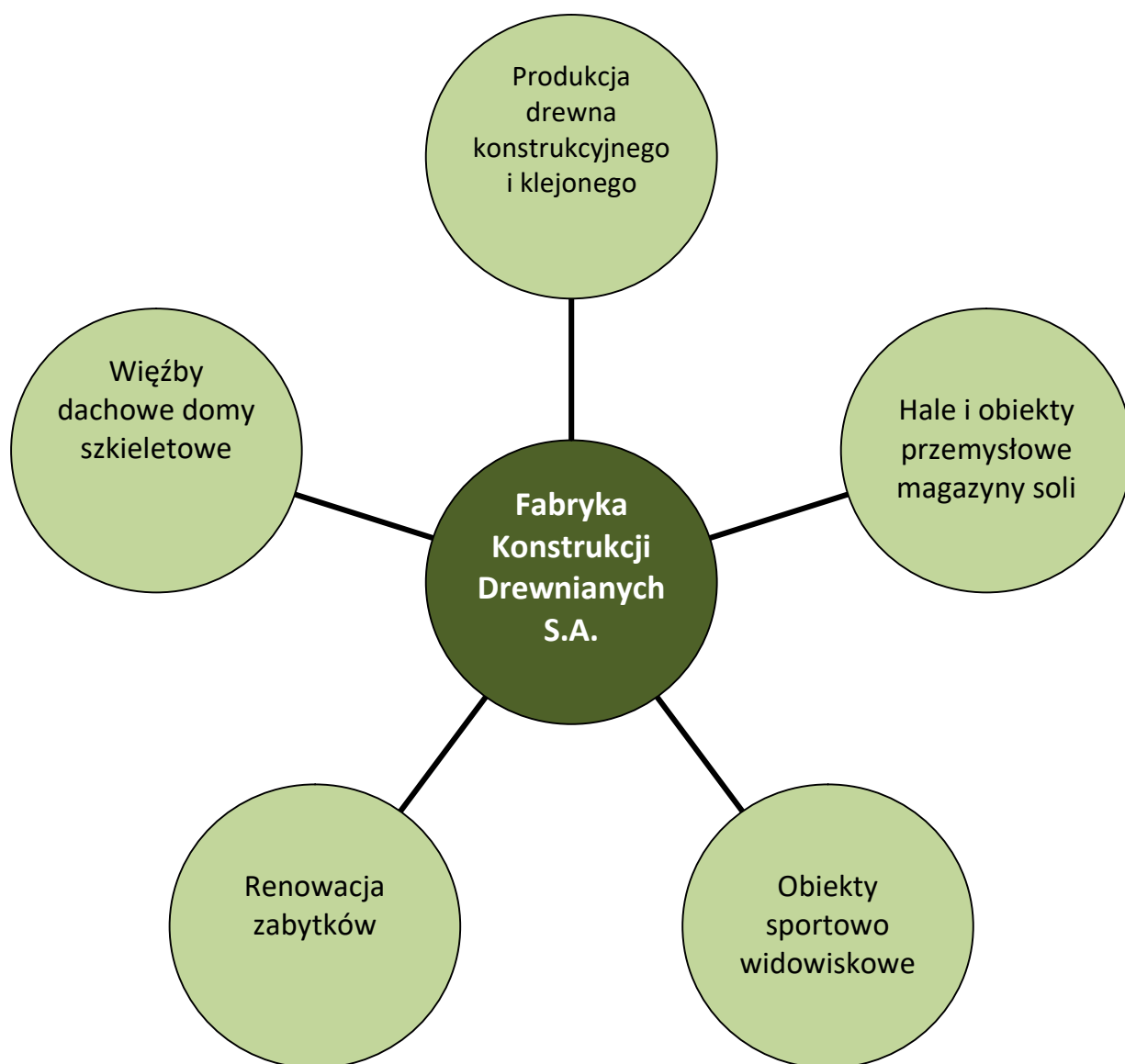
1. Przedmiot działalności Spółki

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 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 działalności na dzień 30.09.2016



2. Struktura Akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA Emitenta, stan na dzień 26.10.2016 r.

Tabela nr 1.

*akcjonariat-stan na dzień 26.10.2016

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Proc. akcji	Liczba głosów	Proc. głosów	Wartość nominalna, PLN
Romualda Zielińska	A1, A2, C	11 334 793	82,72%	11 334 793	82,72%	1 133 479,30
Akcjonariusze serii A2 i B	A2, B	2 367 791	17,28%	2 367 791	17,28%	236 779,10
łącznie	A1, A2, B,C	13 702 584	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.

3. Informacja o podmiotach w których Emitent ma udziały

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

Dąbrówka Sp. z o.o. – przedsiębiorstwo zajmuje się montażem konstrukcji drewnianych jako podwykonawca dla pozostałych podmiotów należących do grupy FKD, jak również występuje samodzielnie w przetargach na dostawę i montaż konstrukcji drewnianych. Obecnie Spółka zatrudnia 16 osób, Prezesem Zarządu jest Pan Waldemar Zieliński.

Dome International Sp. z o.o. – przedsiębiorstwo jest liderem w zakresie dostawy i montażu magazynów zimowego utrzymania dróg. W portfolio naszej Spółki jest wykonanych ponad 170 magazynów soli. Spółka realizuje swoje zadania na terenie Polski, Litwy, Rosji i Estonii. Przedsiębiorstwo zatrudnia 4 pracowników, Prezesem Zarządu jest Pan Waldemar Zieliński.

Dome International Sp. z o.o. S.K. – przedsiębiorstwo zajmuje się podwykonawstwem w zakresie budowy magazynów soli, jak również wykonawstwem instalacji do wytwarzania chlorku sodu, wapnia. Spółka zatrudnia 16 pracowników, Prezesem Zarządu jest Pan Waldemar Zieliński.

Do Fabryki Konstrukcji Drzewnych S.A. należy również marka **Salt Tech**, pod którą są produkowane wytwornice chlorku sodu, potasu i wapnia. Pod tą marką również wykonywane są zbiorniki na cieczę płynną o pojemnościach od 5000 do 15 000 litrów.

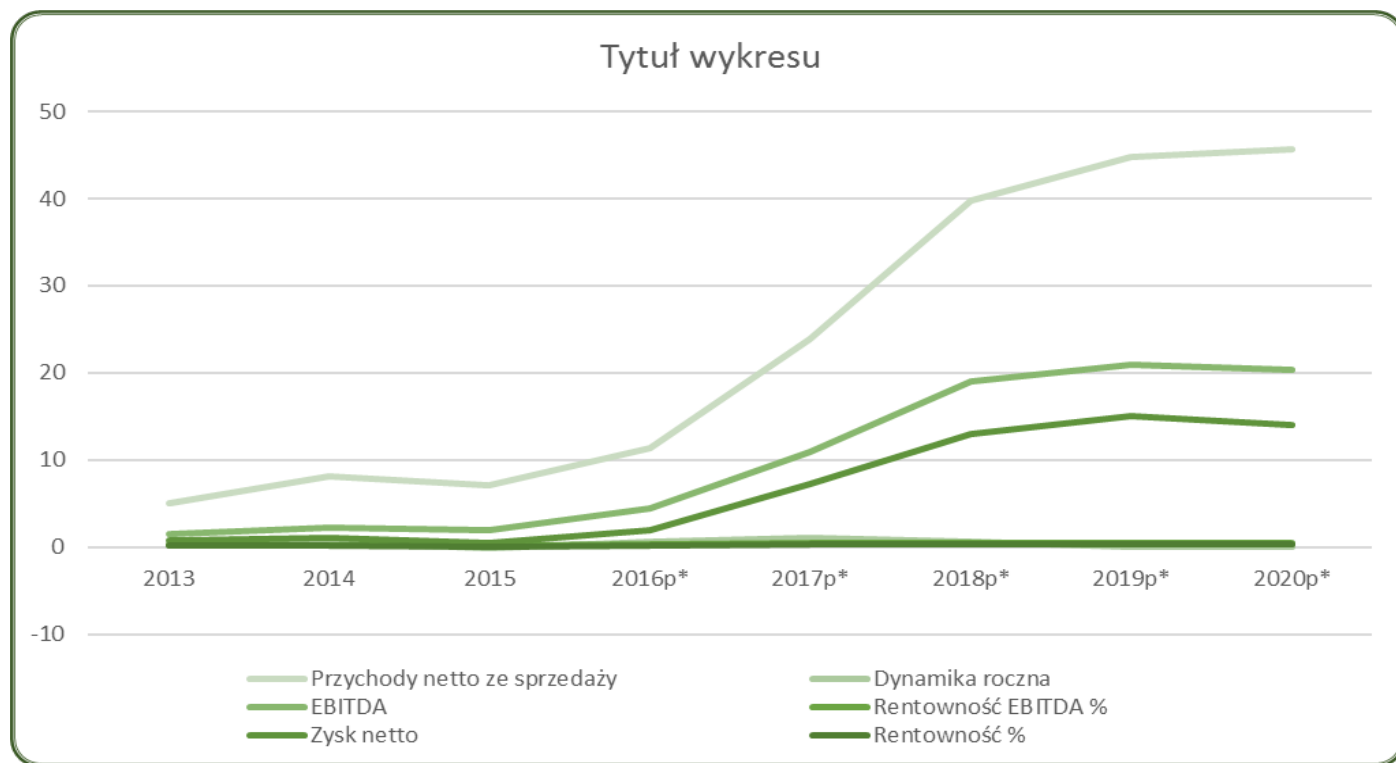
4. Prognoza finansowa na lata 2016 -2020

Wybrane dane finansowe w 2011 - 2015r. oraz prognoza na lata 2016 -2020r., mln PLN

Rok	2013	2014	2015	2016p*	2017p*	2018p*	2019p*	2020p*
Przychody netto ze sprzedaży	5	8,1	7,1	11,4	23,9	39,7	44,8	45,6
Dynamika roczna	16%	62%	-12%	58%	110%	66%	13%	2%
EBITDA	1,6	2,3	1,9	4,5	11	19,1	20,9	20,4
Rentowność EBITDA %	32%	28%	27%	38%	46%	48%	47%	45%
Zysk netto	0,8	1,1	0,44	2	7,3	13	15	14
Rentowność %	16%	14%	6%	18%	31%	33%	33%	31%

* oficjalna prognoza Spółki,

Wykres graficzny



5. Strategia rozwoju na lata 2016 - 2020

Zarząd Fabryki Konstrukcji Drewnianych przedstawia strategię rozwoju Spółki na lata 2016 – 2020. W związku z dynamicznym rozwojem zamierza w ramach przyjętej strategii rozwoju skupić się na trzech podstawowych zadaniach:

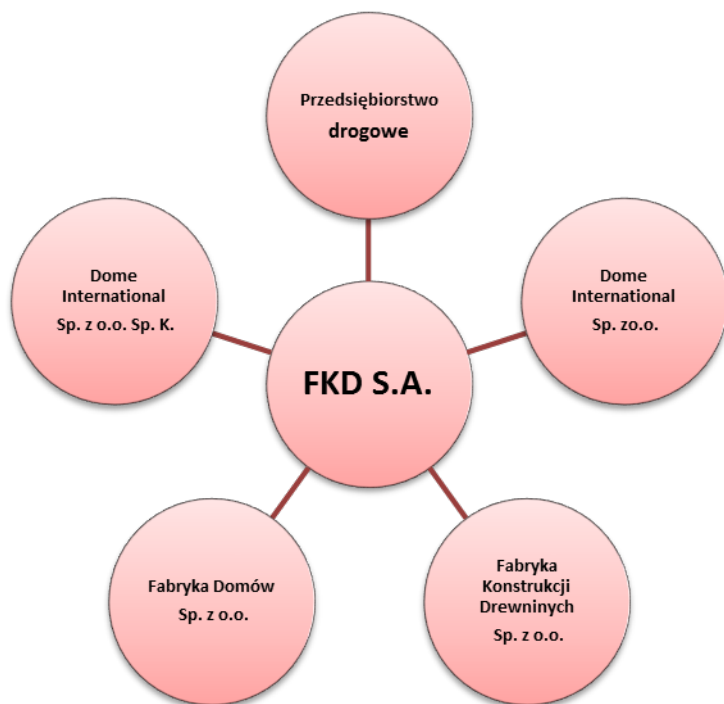
- zmiana i uporządkowanie struktury własnościowej spółek zależnych
- akwizycja
- wyznaczenie nowych kierunków rozwoju oraz ugruntowanie obecnych

Struktura własnościowa

W ramach uporządkowania struktury własnościowej Zarząd Fabryki Konstrukcji Drewniany S.A. zamierza wydzielić zorganizowaną część przedsiębiorstwa – zakład produkcyjny i wyodrębnić go do zewnętrznej spółki, w której Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. będzie miała 100% udziałów, a sama zmieniła by nazwę stając się spółką holdingową, której zadania skierowane będą w kierunku nadzoru nad posiadanymi spółkami w tym wyznaczanie im kierunków rozwoju, zapewnianie przepływu kapitału pomiędzy przedsiębiorstwami oraz realizowanie się w nowych kierunkach biznesowych.

Wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa pozytywnie wpłynie na kapitalizację Spółki ponieważ kapitał nowej spółki zostanie objęty w formie aportu po wycenie aktualnej na podstawie wycen przez biegłych rzeczoznawców. Obecnie Emitent amortyzuje swoje nieruchomości po cenach nabycia, a należy zauważyć, iż Spółka nabywała swoje nieruchomości po bardzo korzystnych stawkach jako grunty rolne. Mając taki stan rzeczy na uwadze jest to korzystne rozwiązanie szczególnie mając na względzie dalszą aktywność Emitenta na rynku kapitałowym z docelowym zamiarem uczestnictwa na rynku głównym GPW. Wpisując się w tą strategię Emitent zamierza zwiększyć swoje działania w zakresie akwizycji między innymi poprzez nabycie aktywów umożliwiających działania w sektorze prac drogowych. a doprecyzowując umożliwiające realizację obwodów drogowych w zakresie niewielkich prac drogowych w tym wykonywania nawierzchni asfaltowych oraz drobnych prac remontowych nawierzchni. Taki kierunek działania wydaje się być słuszny mając szczególnie na uwadze, że małych firm drogowych na rynku jest bardzo mało ze względu na pokłosie problemów branży w latach ubiegłych. Spółka wielokrotnie spotkała się z trudnościami w zakresie wykonawstwa na obiektach, których jest generalnym wykonawcą. Podłoże asfaltowe jest nierozłącznym elementem budowy magazynów soli. W związku z tym, że coraz więcej zadań Emitent realizuje w formule „zaprojektuj i wybuduj” również zadanie w postaci prac drogowych jest w naszym zakresie.

Emitent zamierza również powołać do życia Spółkę, która realizowały by obiekty w zakresie budownictwa mieszkaniowego. Emitent zrealizował już kilka takich obiektów z bardzo dobrą rentownością. Obecne trendy w budownictwie jednorodzinym, jasno wskazują, że budownictwo szkieletowe, drewniane będzie ze względu na jego energooszczędność, szybkość i niskie koszty właściwym kierunkiem działalności.



1. FKD S.A. – istniejąca Spółka przekształcona w Spółkę holdingową
2. Dome International Sp. z o.o. – istniejąca Spółka kontrakty związane z budownictwem magazynów soli
3. Dome International Sp. z o.o. – istniejąca Spółka wykonawstwo magazynów soli oraz pozostałych konstrukcji drewnianych
4. Fabryka Konstrukcji Drewnianych Sp. z o.o – zorganizowana część istniejącej Spółki Akcyjnej
5. Fabryka Domów Sp. z o.o. nowo powstały podmiot zajmujący się budownictwem jednorodzinny w systemie konstrukcji drewnianych
6. Przedsiębiorstwo drogowe - akwizycja

Akwizycja

Zarząd FKD poszukuje nowych podmiotów, które zwiększyły by możliwości produkcyjne oraz przychodowe w ramach sektora, w którym porusza się Emitent. W szczególności jesteśmy zainteresowani firmami z branży drzewnej, budowlanej oraz budownictwa drogowego. W tym też celu analizujemy rynek z możliwością ewentualnej akwizycji.

Kierunki rozwoju

W zakresie biznesu Spółka przyjęła strategię wzmacnia przyjętych kierunków rozwoju oraz nowych przedsięwzięć według poniższych priorytetów:

- budowa magazynów soli
- produkcja drewna klejonego i KVH
- budownictwo wielkogabarytowych konstrukcji drewnianych
- budownictwo jednorodzinne
- prace drogowe
- rewitalizacja zabytków

Budowa magazynów soli:

Emitent jest liderem w segmencie magazynów soli budowanych na potrzeby obwodów utrzymania dróg stając się największym graczem na tym rynku. Głównymi inwestorami i odbiorcami są GDDKiA, Zarządy Dróg Wojewódzkich oraz lokalne Samorządy. Całą grupa w latach ubiegłych wybudowała bezpośrednio na

zlecenie GDDKiA lub też dla GW ponad 170 takich obiektów. W roku 2015 przyjęliśmy do ofertowania 55 tego typu obiektów. Średnia wartość takiego obiektu to około 0,9 do 1,5 miliona. Z racji na to, że Spółka jest liderem w produkcji magazynów soli, liczy że będzie uczestniczyła w realizacji większości z projektowanych i planowanych inwestycjach tego typu. Zimowe utrzymanie dróg to całe spektrum produktów, budynków i infrastruktury, która zapewnia Emitent. W tym magazyny soli, silosy na sól, zasieki, magazyny mobilne.

W ramach prowadzonej działalności związanej z magazynami soli pod marką Salt Tech należącą do grupy, produkowane są również wytwornice chlorku sodu, potasu i wapnia. Pod tą marką również wykonywane są zbiorniki na ciecze płynne o pojemnościach od 5000 do 15 000 litrów. W dalszej perspektywie zamierzamy utrzymać pozycje lidera aktywnie uczestniczyć w procesie planowania, projektowania i realizacji magazynów. W szczególnym stopniu kładziemy nacisk na magazyny mobilne – modułowe, które zaspokajają potrzeby Zarządów Dróg Wojewódzkich i Miejskich. Modułowy system magazynów pozwolił nam na otwarcie nowego sposobu finansowania tych obiektów w formie leasingu. Dotychczasowe metody finansowania to budowa obiektu trwale związanego z gruntem, co w przypadku GDDKiA jako największego inwestora było korzystnym rozwiązaniem, w przypadku ZDW stało się problematyczne ze względu na koszty. Opracowany przez Spółkę magazyn mobilny umożliwia wybudowanie go przy znacznie mniejszym potencjale finansowym oraz umożliwia finansowanie inwestycji z innych źródeł finansowania. Oceniamy potencjał takich obiektów na najbliższe lata na około 200 sztuk, obecnie realizujemy 4 takie obiekty dla Lubelskiego Zarządu Dróg Wojewódzkich. Spółka w najbliższym czasie zamierza zwiększyć ilość ekip montażowych aby sprostać ilości zakontraktowanych obiektów, kładąc nacisk na jak największą prefabrykację w celu obniżenia kosztów budowy.

Produkcja drewna klejonego i konstrukcyjnego KVH:

W tym sektorze pomimo już poniesionych ogromnych kosztów inwestycyjnych Emitent ma najwięcej do zrobienia. Do Fabryki Konstrukcji Drewnianych należą trzy nowoczesne hale, dwie produkcyjne i jedna magazynowa. Posiadamy najnowocześniejszy park maszynowy w zakresie obróbki drewna jak i produkcji drewna klejonego. Linia o możliwościach produkcyjnych do 40 metrów długości wiązara klejonego jest jedną z dwóch w Polsce oraz jedną z niewielu w Europie. Nowoczesny system produkcji umożliwia realizację zindywidualizowanych zamówień przy bardzo niskim zagarażowaniu pracowniczym. Cała filozofia firmy to maksimum techniki przy minimalnym zaangażowaniu pracy fizycznej. Upatrujemy zwiększenie rentowności poprzez samodzielne przetarcie, segregowanie i suszenie drewna. W tym też celu w roku 2016 podjęliśmy działania w celu uzyskania stosownych zezwoleń na wybudowanie kolejnych obiektów produkcyjnych. Posiadamy odpowiedni teren oraz infrastrukturę energetyczną oraz drogową umożliwiającą budowę kolejnych obiektów. W szczególności zależy nam na własnej suszarni i linii do przetarcia drewna. Pozyskiwany surowiec pomimo, że jest najwyższej jakości zakupywany jest jednak zagranicą, co wiąże się z ponoszonym ryzykiem kursowym oraz oczywiście marżą ponoszoną na rzecz dostawcy. Własna linia to oczywiście obniżenie kosztów pozyskania surowca ale również możliwości sprzedaży podmiotom trzecim. W szczególności półproduktu w postaci drewna konstrukcyjnego łączonego na mikro wczep typu KVH. Roczna konsumpcja drewna klejonego w Europie zachodniej to około 1 miliona m³ w Niemczech, 1,4 miliona we Włoszech. Produkcja w Finlandii to 330 tyś m³ drewna klejonego Nie ma ogólnie dostępnych badań krajowego rynku dotyczących konsumpcji drewna klejonego, jednak na podstawie doświadczenia branży można oszacować cały polski rynek na ok. 30–50 tys. m rocznie. Zatem w

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

Warte podkreślenia jest również, że Emitent otrzymał już wielokrotnie wsparcie na badania i rozwój oraz wdrażanie projektów ze środków unijnych. Obecnie jesteśmy na etapie podpisania umowy na 2,9 milion złotych na badania nad belką wzmocnianą włóknami. Jest to nowatorski projekt (spółka posiada prawa patentowe), mamy nadzieję że uda nam się go wdrożyć co pozwoli na zoptymalizowanie kosztów dla projektów, w których będziemy uczestniczyć (co zwiększy rentowność) jak również zachęcić projektantów do stosowania tego produktu.

Budownictwo wielkogabarytowych konstrukcji drewnianych:

To segment od, którego Spółka zaczęła swoją działalność, ze względu na wiele problemów z płatnościami ze strony GW zarząd postanowił selekcjonować projekty. Chociaż jest to rynek z ogromnym potencjałem Spółka otrzymuje około 1000 zapytań na konstrukcje drewniane w ciągu roku o wartości od 10 tys do 1 miliona, przy czym warto podkreślić, iż średnie zamówienie to wartość około 80 -100 tys złotych. Staramy się uczestniczyć w wszystkich zapytaniach jednakże z założeniem że realizujemy projekty tylko po dokonaniu przedpłaty przez zamawiającego co w znacznej mierze eliminuje nasze ofert już na starcie.

Podsumowując doświadczenia lat ubiegłych chcemy i uczestniczymy tylko w projektach, w których Spółka ma zagwarantowaną płatność oraz takich gdzie specyfika produktu np. gabaryt ogranicza do minimum konkurencję i daje nam możliwość negocjacji zarówno pod względem ceny jak i gwarancji. W najbliższej przyszłości Emitent zamierza uczestniczyć w postępowaniu przetargowym na wybudowanie konstrukcji zadania magazynów dla potu w Gdyni o średniej wartości 5 milionów sztuka, konstrukcji zadania hali sortowni w Warszawie 2,8 miliona złotych, zadania hali sportowej w Gnieźnie 2,9 miliona złotych. Spółka wykonuje również drobne obiekty architektury ogrodowej, lecz jest to niszowy produkt wykonywany tylko i wyłącznie w lukach czasowych pomiędzy dużymi projektami.

Budownictwo jednorodzinne:

To nowy segment dla firmy, co prawda wykonaliśmy kilka takich projektów jednakże były to zindywidualizowane projekty architektoniczne. Obecnie jesteśmy w przygotowywaniu kilku standardowych projektów domów jednorodzinnych wykonywanych w cenie 200 – 260 tys. złotych w stanie deweloperskim. Projekty zostały zoptymalizowane w ten sposób aby dotrzeć do młodego małżeństwa z niezbyt zasobnym portfelem. Wydaje nam się sensowny ten kierunek tym bardziej, że Spółka zrobiła rozpoznanie rynku z terminami i cenami i u konkurencji. Jest to bardzo obiecujący profil działalności. Średni czas oczekiwania u konkurencji to 6 do 8 miesięcy z czego wnioskujemy, że jest duży popyt na tego typu obiekty. Obecnie negocjujemy wykonanie 30 sztuk domów dla jednego z deweloperów.

Prace drogowe:

W roku 2016 Spółka zleciła wykonanie prac drogowych na kwotę 300 tys złotych i ma do wykonania jeszcze za około 1,5 miliona w ramach najbliższych kontraktów. Podłoże asfaltowe jest nierozłącznym elementem budowy magazynów soli. W związku z tym, że coraz więcej zadań Emitent realizuje w formule „zaprojektuj i wybuduj” również zadanie w postaci prac drogowych jest w naszym zakresie. Oczywiście jest to nie wiele

by myśleć z tego powodu o zakupie firmy, jednakże w dalszej perspektywie skłania nas fakt, że jest znaczny popyt na tego typu usługi. Wiele firm upadło podczas fali kryzysu w latach 2008 -2011. Te ,które utrzymały się na rynku są maksymalnie obłożone kontraktami. Spółka ma na względzie tego typu firmy ze względu na pokrewne działania przy budowie magazynów soli ale również jest to potencjalny kierunek, w którym możemy się rozwijać i oczywiście zmierzać ku zwiększeniu kapitalizacji i przychodów. Rozwój w tym kierunku jest tylko możliwy w przypadku pozyskania akcjonariusza lub też finansowania dłużnego, jednakże udana akwizycja w znaczny sposób zwiększyła by przychody Emitenta jak również jego kapitalizację.

Rewitalizacja zabytków:

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

6. Skonsolidowane dane finansowe za III kwartał 2016 wraz z danymi porównywalnymi

SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU

AKTYWA			
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2015 r.	Stan na 30.09.2016 r.
A	AKTYWA TRWAŁE	8 889 335,31	14 306 318,28
I	Wartości niematerialne i prawne	288 824,26	615 737,10
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2	Wartość firmy		
3	Inne wartości niematerialne i prawne	288 824,26	615 737,10
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II	Rzeczowe aktywa trwałe	8 309 601,05	7 707 379,17
1	Środki trwałe	7 551 750,72	7 634 893,44
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	201 315,00	201 315,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 731 751,91	4 379 477,21
c)	urządzenia techniczne i maszyny	3287 567,14	2 634163,60
d)	środki transportu	322 029,09	413 576,15
e)	inne środki trwałe	9 087,58	6361,48
2	Środki trwałe w budowie	757 850,33	75 485,73
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III	Należności długoterminowe	0,00	920 369,01

1	Od jednostek powiązanych		
2	Od pozostałych jednostek		920369,01
IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	4 876 000,00
1	Nieruchomości		
2	Wartości niematerialne i prawne		
3	Długoterminowe aktywa finansowe		4 876 000,00
a)	w jednostkach powiązanych		176 000,00
-	- udziały lub akcje		51 000,00
-	- inne papiery wartościowe		
-	- udzielone pożyczki		
-	- inne długoterminowe aktywa finansowe		125 000,00
b)	w pozostałych jednostkach		4 700 000,00
-	- udziały lub akcje		525 000,00
-	- inne papiery wartościowe		
-	- udzielone pożyczki		
-	- inne długoterminowe aktywa finansowe		4 175 000,00
4	Inne inwestycje długoterminowe		
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	290 910,00	186 833,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	290 910,00	186 833,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B	AKTYWA OBROTOWE	13 775 028,03	18 390 014,15
I	Zapasy	3 929 230,97	4 519 855,41
1	Materiały		160 025,92
2	Półprodukty i produkty w toku	435 084,54	2 213 644,64
3	Produkty gotowe		
4	Towary	1 468 240,32	18 935,23
5	Zaliczki na dostawy	2 025 906,11	2 127 249,62
II	Należności krótkoterminowe	7 492 173,17	9 860 638,27
1	Należności od jednostek powiązanych		857 704,87
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		857 704,87
-	- do 12 miesięcy		857 704,87
-	- powyżej 12 miesięcy		
b)	Inne		
2	Należności od pozostałych jednostek	7 492 173,17	9 002 933,40
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 913 113,20	5 294 357,48
-	- do 12 miesięcy	5 913 113,20	5 294 357,48
-	- powyżej 12 miesięcy		
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	19 541,68	62 935,49
c)	Inne	1 559 518,29	3 645 640,43
d)	dochodzone na drodze sądowej		
III	Inwestycje krótkoterminowe	1 143 665,26	146 576,64
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 143 665,26	146 576,54
a)	w jednostkach powiązanych		
-	- udziały lub akcje		
-	- inne papiery wartościowe		
-	- udzielone pożyczki		
-	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach	106 000,00	
-	- udziały lub akcje		
-	- inne papiery wartościowe		
-	- udzielone pożyczki		

-	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 037 665,26	146 576,54
-	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 037 665,26	146 576,54
-	- inne środki pieniężne		
-	- inne aktywa pieniężne		
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 209 958,63	3 862 943,93
AKTYWA razem		22 664 363,34	32 696 332,43

PASYWA			
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2015 r.	Stan na 30.09.2016 r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	5 055 839,38	7 381 482,40
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	870 258,40	1 945 258,40
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 284 417,54	4 727 097,21
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	750 000,00	869 184,20
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-53 738,45	-1 217 988,60
VIII	Zysk (strata) netto	204 901,89	1 057 931,19
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	17 608 523,96	25 314 850,03
I	Rezerwy na zobowiązania	189 218,00	79 634,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	189 218,00	79 634,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
-	- długoterminowa		
-	- krótkoterminowa		
3	Pozostałe rezerwy		
-	- długoterminowe		
-	- krótkoterminowe		
II	Zobowiązania długoterminowe	4 741 296,64	13 330 314,35
1	Wobec jednostek powiązanych		
2	Wobec pozostałych jednostek	4 741 296,64	13 330 314,35

RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ 2016
FABRYKA KONSTRUKCJI DREWNIANYCH S.A.

a)	kredyty i pożyczki	455 300,52	1 576 005,40
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 500 000,00	11 032 150,00
c)	inne zobowiązania finansowe	785 996,12	722 158,95
d)	inne		
III	Zobowiązania krótkoterminowe	10 221 931,84	9 788 171,20
1	Wobec jednostek powiązanych		2 358 442,36
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		1 980 589,60
-	- do 12 miesięcy		1 980 589,60
-	- powyżej 12 miesięcy		
b)	Inne		377 852,76
2	Wobec pozostałych jednostek	10 221 931,84	7 429 728,84
a)	kredyty i pożyczki	689 112,61	402 452,97
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 049 545,00	2 100 000,00
c)	inne zobowiązania finansowe	213 916,61	236 187,11
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	5 775 044,59	2 672 716,57
-	- do 12 miesięcy	5 775 044,59	2 672 716,57
-	- powyżej 12 miesięcy		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	137 211,00	
f)	zobowiązania wekslowe		
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	357 102,03	743 252,63
h)	z tytułu wynagrodzeń		47 829,02
i)	Inne		1 227 290,54
3	Fundusze specjalne		
IV	Rozliczenia międzyokresowe	2 456 077,48	2 116 730,48
1	Ujemna wartość firmy		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 456 077,48	2 116 730,48
-	- długoterminowe	2 204 984,02	1 549 536,76
-	- krótkoterminowe	251 093,46	567 193,72
PASYWA razem		22 664 363,34	32 696 332,43

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SKONSOLIDOWANY

WARIANT KALKULACYJNY

Kwoty za okres:		od 01-07-2015 do 30-09-2015	od 01-01-2015 do 30-09-2015	od 01-07-2016 do 30-09-2016	od 01-01-2016 do 30-09-2016
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:			4 193 930,97	9 620 313,32
	- od jednostek powiązanych				
I.		674 662,37	5 237 231,08	4 170 597,77	9 571 485,68
II.		-67 5596,42	-2 856 264,77	23 333,20	48 827,64
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym	708 593,29	2 048 684,81	2 372 086,12	4 706 940,98
	- od jednostek powiązanych				
I.				2 350 882,56	4 685 737,42
II.				21 203,56	21 203,56
C.	Zysk (Strata) ze sprzedaży (A – B)	-101 527,34	332 281,50	1 821 844,85	4 913 372,34
D.	Koszty sprzedaży			156 379,06	190 369,72
E.	Koszty ogólnego zarządu w tym. -amortyzacja			911 795,85	3 093 741,43
				309 986,08	993 039,63
F.	Zysk (Strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-101 527,34	332 281,50	753 669,94	1 629 261,19
G.	Pozostałe przychody operacyjne	114 451,25	313 150,28	120 818,65	538 410,70
I.				7 500,00	194 309,76
II.		113 317,59	306 256,62	113 317,59	339 952,77
III.		1 133,66	6 893,66	1,06	4 148,17
H.	Pozostałe koszty operacyjne	1 628,85	147 882,85	13 930,29	751 976,98
I.			17 959,80		
II.					
III.		1 628,85	129 923,05	13 930,29	751 976,98
I.	Zysk (Strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	11 295,06	497 548,93	860 558,30	1 415 694,91
J.	Przychody finansowe	6,91	6,91	4,83	35 123,49
I.					
II.		6,91	6,91	4,83	1 287,83
III.					
IV.					
V.					33 835,66
K.	Koszty finansowe	19 170,41	281 676,95	370 372,94	390 101,21
I.		19 170,41	281 653,81	362 434,85	378 661,11
II.					
III.					
IV.			23,14	7 938,09	11440,10
L.	Zysk (Strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-7 868,44	215 878,89	490 190,19	1 060 717,19
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych				
I.					
II.					
N.	Zysk (strata) brutto (L +/- M)	-7 868,44	215 878,89	490 190,19	1 060 717,19
O.	Podatek dochodowy	-18 062,00	10 977,00		2786,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	10 193,56	204 901,89	490 190,19	1 057 931,19

FABRYKA KONSTRUKCJI DREWNIANYCH S.A. - skonsolidowany		RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)	
Nazwa i adres jednostki		na dzień 30/09/2016	
Treść	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2016	
0	1	2	
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. ZYSK (STRATA) NETTO	204 901,89	1 057 931,19	
II. KOREKTY RAZEM	-1 282 509,17	-3 624 721,01	
1. Amortyzacja	814 066,09	931 357,83	
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	280 568,75	308 476,28	
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	17 959,80	-194 309,76	
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	
6. Zmiana stanu zapasów	-770 366,55	-1 995 736,06	
7. Zmiana stanu należności	-4 031 847,26	-5 025 135,70	
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 726 626,80	4 045 012,37	
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-319 516,80	-3 176 369,51	
10. Inne korekty	0,00	1 481 983,54	
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	-1 077 607,28	-2 566 789,82	
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. WPŁYWY	130 500,00	194 309,76	
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	130 500,00	194 309,76	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	
- odsetki	0,00	0,00	
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	
II. WYDATKI	170 173,66	5 652 187,52	
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	170 173,66	777 187,52	
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	4 875 000,00	
a) w jednostkach powiązanych	0,00	4 875 000,00	
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	

RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ 2016
FABRYKA KONSTRUKCJI DREWNIANYCH S.A.

III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	-39 673,66	-5 457 877,76
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. WPŁYWY	4 521 841,05	10 255 957,39
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	750 000,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	271 841,05	863 707,39
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 500 000,00	9 392 250,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. WYDATKI	2 400 546,42	3 632 110,28
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	619 977,67	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 500 000,00	3 323 634,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	280 568,75	308 476,28
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	2 121 294,63	6 623 847,11
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 004 013,69	-1 400 820,47
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	1 004 013,69	-1 400 820,47
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	33 651,37	1 547 397,01
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	1 037 665,06	146 576,54
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. - skonsolidowany	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	
	Stan na dzień	
	30.09.2015r.	30.09.2016r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 100 937,49	5 294 269,89
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 100 937,49	5 294 269,89
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	870 258,40	1 370 258,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	575 000,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	575 000,00
- dopłaty do kapitału udziałowego	0,00	0,00
- kapitał ze sprzedaż akcji	0,00	575 000,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	870 258,40	1 945 258,40
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00

RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ 2016
FABRYKA KONSTRUKCJI DREWNIANYCH S.A.

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	2 431 354,60	3 534 417,54
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	853 062,94	1 192 679,67
a) zwiększenia (z tytułu)	853 062,94	1 192 679,67
zysk netto z roku poprzedniego	853 062,94	0,00
- nadwyżka ceny emisyjnej akcji nad nominalną	0,00	1 192 679,67
-		
-		
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	3 284 417,54	4 727 097,21
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
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	750 000,00	869 184,20
a) zwiększenie (z tytułu)	750 000,00	869 184,20
- dopłata udziałowców do kapitału	750 000,00	869 184,20
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	750 000,00	869 184,20
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	799 324,49	-188 578,05
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	799 324,49	-188 578,05
- korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	799 324,49	-188 578,05
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	125 469,78
zysk netto z roku poprzedniego		125 469,78
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	853 062,94	1 154 880,33
zysk netto z roku poprzedniego	853 062,94	0,00
korekta błędu podstawowego	0,00	1 154 880,33
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-53 738,45	-1 217 988,60
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	-1 217 988,60
8. Wynik netto	204 901,89	1 057 931,19
a) zysk netto	204 901,89	1 057 931,19
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 055 839,38	7 381 482,40
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 055 839,38	7 381 482,40

7. 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 2016 roku.

Okres sprawozdawczy obejmuje okres od stycznia do grudnia 2016 roku.

2) METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

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

3) PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Księgi rachunkowe prowadzone są przy użyciu komputera, za pomocą programu „Raks SQL– Finanse i Księgowość”. Zakładowy plan kont obejmuje konta syntetyczne (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 „Raks SQL” prowadzi automatyczny dziennik księgowania- każdy dokument ma nadany kolejny numer systemowy oraz przypisaną datę księgowania, pozwalającą kontrolować chronologię wprowadzania zapisów na konta.

4) SYSTEM OCHRONY DANYCH

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

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

Tabela 1: Wybrane dane finansowe jednostkowe (dane PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2015	30.09.2016	%
kapitał własny	5 055 839,38	4 948 579,91	98%
aktywa trwałe	8 889 335,31	13 509 094,40	152%
aktywa obrotowe	13 775 028,03	12 095 234,42	88%
suma bilansowa	22 664 363,34	25 604 328,82	113%
należności długoterminowe	0,00	920 369,01	
należności krótkoterminowe	7 492 173,17	7 501 420,46	100%
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 037 665,26	53 486,25	5%
zobowiązania krótkoterminowe	10 221 931,84	5 803 227,29	57%
zobowiązania długoterminowe	4 741 296,64	12 656 157,14	267%
Wyszczególnienie	01.01.2015	01.01.2016	%
	30.09.2015	30.09.2016	
amortyzacja	814 066,09	501 977,16	62%
przychody netto ze sprzedaży	2 380 966,31	4 171 631,96	175%
zmiana stanu produktów	-2 856 264,77	0,00	0%
koszt sprzedanych produktów	5 237 231,08	4 124 014,32	79%
EBITDA	332 281,50	807 465,21	243%
zysk/strata na działalności operacyjnej	1 311 615,02	977 967,84	75%
zysk/strata brutto	497 548,93	475 990,68	96%
zysk/strata netto	215 878,89	105 551,28	49%

Tabela 3.: wybrane dane jednostkowe finansowe za III kwartał 2016

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016
amortyzacja	277 375,32
przychody netto ze sprzedaży	1 816 704,19
koszt sprzedanych produktów	1 816 704,19
zysk/strata ze sprzedaży	287 186,85
EBITDA	457 689,48
zysk/strata netto na działalności operacyjnej	180 314,16
zysk/strata brutto	-190 314,16

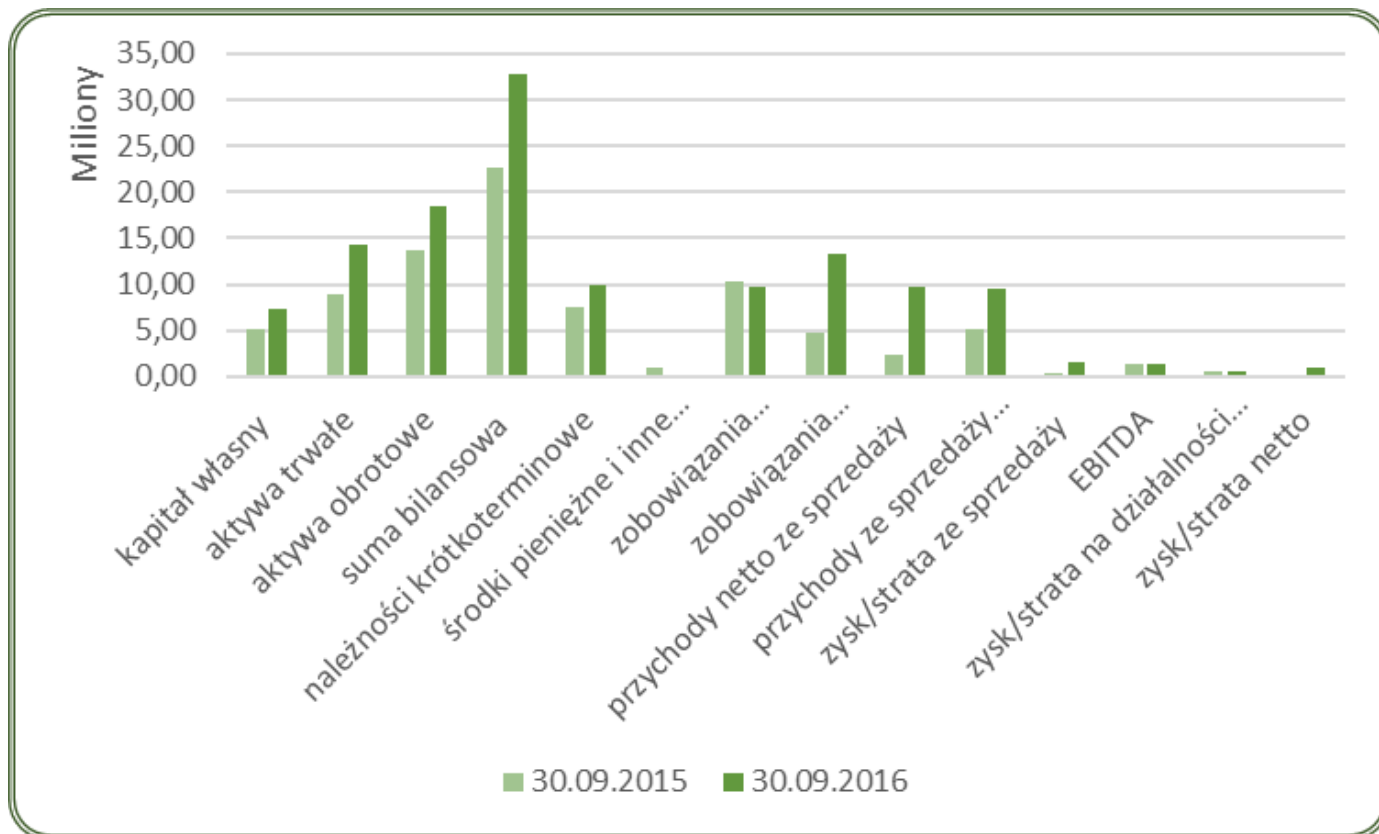
Tabela 2.: Wybrane dane finansowe skonsolidowane (dane w PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2015	30.09.2016	%
kapitał własny	5 055 839,38	7 381 482,40	146%
aktywa trwałe	8 889 335,31	14 306 318,28	161%
aktywa obrotowe	13 775 028,03	18 390 014,15	134%
suma bilansowa	22 664 363,34	32 696 332,43	144%
należności długoterminowe	0,00	920 369,01	
należności krótkoterminowe	7 492 173,17	9 860 638,27	132%
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 037 665,26	146 576,54	14%
zobowiązania krótkoterminowe	10 221 931,84	9 788 171,20	96%
zobowiązania długoterminowe	4 741 296,64	13 330 314,35	281%
Wyszczególnienie	01.01.2015 -30.09.2015	01.01.2016 -30.09.2016	%
amortyzacja	814 066,09	931 357,83	114%
przychody netto ze sprzedaży	2 380 966,31	9 620 313,32	404%
zmiana stanu produktów	-2 856 264,77	0,00	0%
przychody ze sprzedaży produktów	5 237 231,08	9 571 485,68	183%
zysk/strata ze sprzedaży	332 281,50	1 629 261,19	490%
EBITDA	1 311 615,02	1 407 348,51	107%
zysk/strata na działalności operacyjnej	497 548,93	475 990,68	96%
zysk/strata brutto	215 878,89	1 060 717,19	491%
zysk/strata netto	204 901,89	1 057 931,19	516%

Tabela 3.: wybrane dane finansowe za III kwartał 2016 skonsolidowane

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016
amortyzacja	617 864,77
przychody netto ze sprzedaży	4 193 930,97
przychody ze sprzedaży produktów	4 170 597,77
zysk/strata ze sprzedaży	753 669,94
EBITDA	1 478 423,07
zysk/strata na działalności operacyjnej	860 558,30
zysk/strata brutto	490 190,19
zysk/strata netto	490 190,19

Wykres 1.



8. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte w III kwartale 2016 r. wyniki finansowe

Do końca III kwartału 2016 r. Spółka osiągnęła skonsolidowane przychody ze sprzedaży w kwocie

9 620 313,32 PLN,

co stanowi wzrost o 183 % sprzedaży do analogicznego okresu roku 2015 r., w którym wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 5 237 231,08 PLN na dzień 30 września 2015 r. Na koniec III kwartału suma bilansowa wyniosła 32 696 332,43 jest ona wyższa w porównaniu do 30 września 2015 o 144% %, w którym wynosiła 22 664 363,34 PLN. W III kwartale wzrosły również aktywa obrotowe Emitenta do kwoty 18 390 014,15 i jest to wzrost o 134 % do III kwartału 2015 gdzie wynosiły 13 775 028,03 PLN. W III kwartale zmniejszyły się zobowiązania krótkoterminowe do kwoty 9 788 171,20 PLN, w analogicznym okresie 2015 roku wynosiły one 10 221 931,84 PLN i jest to spadek o 6 %. Skonsolidowany wynik EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację), po III kwartale 2016 roku, wyniósł 1 407 348,51 i jest on wyższy niż w III kwartale 2015 roku, gdzie wyniósł 1 311 615,02 PLN.

Zysk netto po III kwartale 2016 r. wyniósł 1 060 717,19 PLN

i stanowi on 516 % wartości zysku osiągniętego w II kwartale 2015 gdzie jego wartość wynosiła 204 901,89 PLN.

Emitent zanotował też wzrost aktywów trwałych o 161 % co jest wynikiem przejęcia Spółek grupy Dome. Aktywa trwałe na dzień 30 września 2016 wynoszą 14 306 318,28 PLN, aktywa obrotowe na dzień

30.09.2015 r. wyniosły 18 390 014,15 PLN.

Na koniec trzeciego kwartału 2016 roku wzrosły o 132 % należności krótkoterminowe do wartości 9 860 638,27 PLN w stosunku do analogicznego okresu w roku 2015, gdzie wyniosły 7 492 173,17 PLN. Wzrost należności spowodowany jest konsolidacją oraz wzrostem realizowanych kontraktów.

Na dzień 30 września 2016 r. wzrosły zobowiązania długoterminowe, które wyniosły 13 330 314,35 PLN w porównaniu do wartości 4 741 296,64 według stanu na 30 września 2015 r. Przy czym należy zaznaczyć, iż wzrost ten jest spowodowany emisją obligacji serii G i I dedykowaną na zakup Spółek grupy Dome oraz środkami obrotowymi na realizację inwestycji.

Komentarz Zarządu na temat wartości obecnych zobowiązań Spółki

Na dzień 30 września 2016 r. skonsolidowane zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe wyniosły 25 314 850,03 PLN. Łączne zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na dzień 30 września 2016 r. 17 608 523,96 PLN.

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 D,F,G,H,I, występują zobowiązania z tytułu kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w Banku BGŻ BNP Paribas na okres 15 lat, w kwocie ok. 1,0 mln PLN. Dodatkowo należy zaznaczyć, iż na wielkość zobowiązań mają również wpływ zobowiązania z tytułu umów leasingu w łącznej kwocie ok. 0,5 mln PLN.

Perspektywy kształtowania się zobowiązań do czasu wykupu obligacji serii D, F,G,H,I

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 D, F,G,H,I. Ponadto w opinii Zarządu Spółki szacowanie wartości zobowiązań do czasu wykupu obligacji serii D, F,G,H,I 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 zanotowała w ostatnim okresie wzrost podpisanych kontraktów z perspektywą dalszego zwiększania przychodów z tego tytułu.

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

a) W ramach grupy Emitent oraz podmioty należące do Emitenta realizowały w III kwartale prace na 9 obiektach w całej Polsce.



b) Emitent za pośrednictwem swoje Spółki zależnej prowadzi prace przy budowie czterech magazynów soli w Lublinie. Termin zakończenia prac to 15 grudnia 2016 roku. Wartość kontraktu brutto to 1 064 360,02 PLN.



c) Spółka zakończył prace na magazynie soli w Lidzbarku Warmińskim wartość kontraktu 676.500,00 PLN brutto. Prace zostały bezusterkowo odebrane przez zamawiającego.



d) Emitent prowadzi prace przy budowie magazynu soli oraz biurowcu na OUD Krościna wartość kontraktu to 1.063.950,00 PLN brutto – magazyn soli oraz 2.398.500,00 PLN brutto – biurowiec. Prace przebiegają zgodnie z harmonogramem.



e) Spółka zakończyła prace przy wymianie pokrycia dachowego magazynu soli mieszczącego się w porcie Gdynia wartość projektu to 400.980 złotych brutto.



f) Spółka za pośrednictwem swojej Spółki zależnej prowadzi prace przy projekcie dokończenie budowy Obwodu Utrzymania Drogi Oleśnica Północ wartość projektu to 4 129 602,00 PLN Termin realizacji zadania to 30.11.2016



g) Równoległe do powyższych zadań Emitent kończy prace przy OUD Krasnosielec wartość projektu to 1.530.760,01 PLN brutto, termin zakończenia zadania to 15 listopada 2016 roku.



h) Emitent realizuje drobne zadania w zakresie produkcji drewna klejonego, których wartość na przełomie roku wyniesie około 0,5 miliona złotych.

e) Emitent informuje, iż na dzień 11.11.2016 posiada samodzielnie lub też za pośrednictwem Spółek zależnych w których posiada 100% udziałów podpisanych kontraktów, na łączną kwotę 22.725.382,03 z terminem ich realizacji na lata 2016-2018. Emitent informuje również, iż bierze udział w postępowaniach i negocjacyjnych na budowę kilkunastu magazynów soli o łącznej szacunkowej wartości około 30 milionów. Realizacja kontraktów jest zależna od wyboru Emitenta lub podmiotów z nim powiązanych przez Generalnych wykonawców danego odcinka drogi, autostrady i nie może być traktowana jako gwarantowane kontakty, a jedynie jako informacja o pewnym potencjale rynku.

Jednocześnie Emitent informuje o negocjacjach ważnego ze względu na wartość kontraktu na budowę najnowocześniejszej stacji dystrybucji solanki wraz baterią silosów oraz magazynem soli dla jednego z kontrahentów zajmującego się zimowym utrzymaniem dróg dla miasta Warszawa o wartości projektu około 11 milionów złotych. Termin realizacji to pierwsze półrocze 2017 roku.

Emitent będzie informował o postępach prac w raportach bieżących poprzez system ESPI oraz w raportach okresowych.

11. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz

Zarząd Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A. z siedzibą w Paproci (dalej: "Emitent") przekazał do publicznej wiadomości prognozę wyników za lata 2016-2020. Niniejsza prognoza sporządzona została zgodnie z poniższymi założeniami:

- realizacja kontraktów, które Emitent i Spółki zależne podpisały oraz realizacja części kontraktów w których ofertowaniu Emitent bierze udział. Jak również realizacja strategii zawartej w niniejszym dokumencie po

uzyskaniu finansowania dłużnego lub akcyjnego.

Przekazana prognoza finansowa jest prognozą skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta, którą tworzy Emitent. Warunkiem dojścia do skutku opisanych wyżej prognoz jest ziszczenie się warunków zawartych w komentarzu do prognoz. Prognoza finansowa nie podlegała sprawdzeniu ani badaniu przez biegłego rewidenta.

12. Informacja o braku konieczności sporządzania raportów skonsolidowanych

Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. publikuje sprawozdania skonsolidowane, a niniejszy raport jest raportem skonsolidowanym.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku zatrudnienie w Fabryce Konstrukcji Drewnianych S.A. oraz pozostałych podmiotach należących do Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło osób 44.

14. 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 II kwartał 2016 r. i dane do nich porównywalne za II kwartał 2015 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