



FABRYKA
**Konstrukcji
Drewnianych**

**Zobowiązania Spółki
na dzień 30 września 2015 r.**

SPIS TREŚCI:

1.	Podstawowe informacje o Spółce	3
2.	Dane finansowe za III kwartał 2015 – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na dzień 30.09.2015 r.....	4
3.	Komentarz Zarządu na temat wartości obecnych zobowiązań Spółki.....	5
4.	Perspektywy kształtowania się zobowiązań do czasu wykupu obligacji serii F.....	5
5.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie	5

1. 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
Kapitał zakładowy:	870,26 tys. PLN (w całości opłacony)
Akcje znajdujące się w obrocie na rynku NewConnect:	4 000 000 - akcji zwykłych na okaziciela serii A2 702 584 - akcji zwykłych na okaziciela serii B

2. Dane finansowe za III kwartał 2015 – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na dzień 30 września 2015 r.

	30.09.2015 r.
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 060 808,01
Rezerwy na zobowiązania	189 218,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	189 218,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00
- długoterminowa	0,00
- krótkoterminowa	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00
- długoterminowe	0,00
- krótkoterminowe	0,00
Zobowiązania długoterminowe	4 721 296,64
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	4 721 296,64
a) kredyty i pożyczki	935 300,52
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 000 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	785 996,12
d) inne	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	10 704 238,30
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	0,00
- do 12 miesięcy	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00
b) kredyty i pożyczki	0,00
c) inne	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	10 704 238,30
a) kredyty i pożyczki	208 567,35
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 919 545,00
c) inne zobowiązania finansowe	213 916,61
d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	5 912 777,40
- do 12 miesięcy	5 912 777,40
- powyżej 12 miesięcy	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	137 211,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	312 221,00
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00
i) inne	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	2 446 055,07

1. Ujemna wartość firmy	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 446 055,07
- długoterminowe	2 161 265,46
- krótkoterminowe	284 789,61

Szacunkowa wartość zobowiązań z tytułu emisji Obligacji serii F wynosi ok. 3,5 mln zł (przy założeniu objęcia całej emisji przez Inwestorów).

3. Komentarz Zarządu na temat wartości obecnych zobowiązań Spółki

Na dzień 30 września 2015 r. zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe wyniosły 15 425 534,94 PLN. Łączne zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na dzień 30 września 2015 r. wynoszą 18 060 808,01 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 C i D w kwocie łącznej 6.5 mln PLN (wg wartości nominalnej), występują zobowiązania z tytułu kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w Banku BGŻ BNP Paribas na okres 15 lat, w kwocie ok. 1,14 mln PLN. Dodatkowo należy zaznaczyć, iż na wielkość zobowiązań mają również wpływ zobowiązania z tytułu umów leasingu w łącznej kwocie ok. 0,99 mln PLN.

4. Perspektywy kształtowania się zobowiązań do czasu wykupu obligacji serii F

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

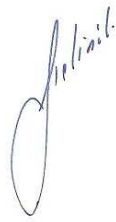
Taki stan rzeczy podyktowany jest bieżącą sytuacją na rynku budowlanym, który bezpośrednio w przypadku zawarcia przez Spółkę nowej istotnej umowy, może wymagać zaangażowania dodatkowych środków na realizację potencjalnych projektów budowlanych. W związku z powyższym nie można wykluczyć, iż Spółka nie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

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

5. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

Zarząd Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, przedstawione w niniejszym raporcie wybrane informacje finansowe Spółki za III kwartał 2015 r. 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,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'W. Zieliński', with a large, stylized loop at the bottom left.

Waldemar Zieliński
Prezes Zarządu
Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A.