



FABRYKA
**Konstrukcji
Drewnianych**

Zobowiązania Spółki na dzień 31 marca 2014 r.

Paproć, 17 kwiecień 2014 r.

SPIS TREŚCI

1. Podstawowe informacje o Spółce.....	3
2. Dane finansowe - zobowiązania na dzień 31 marca 2014 r.....	4
3. Wykres struktury zobowiązań	5
4. Komentarz Zarządu na temat wartości obecnych zobowiązań Spółki	5
5. Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji serii C.....	6
6. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie.....	6

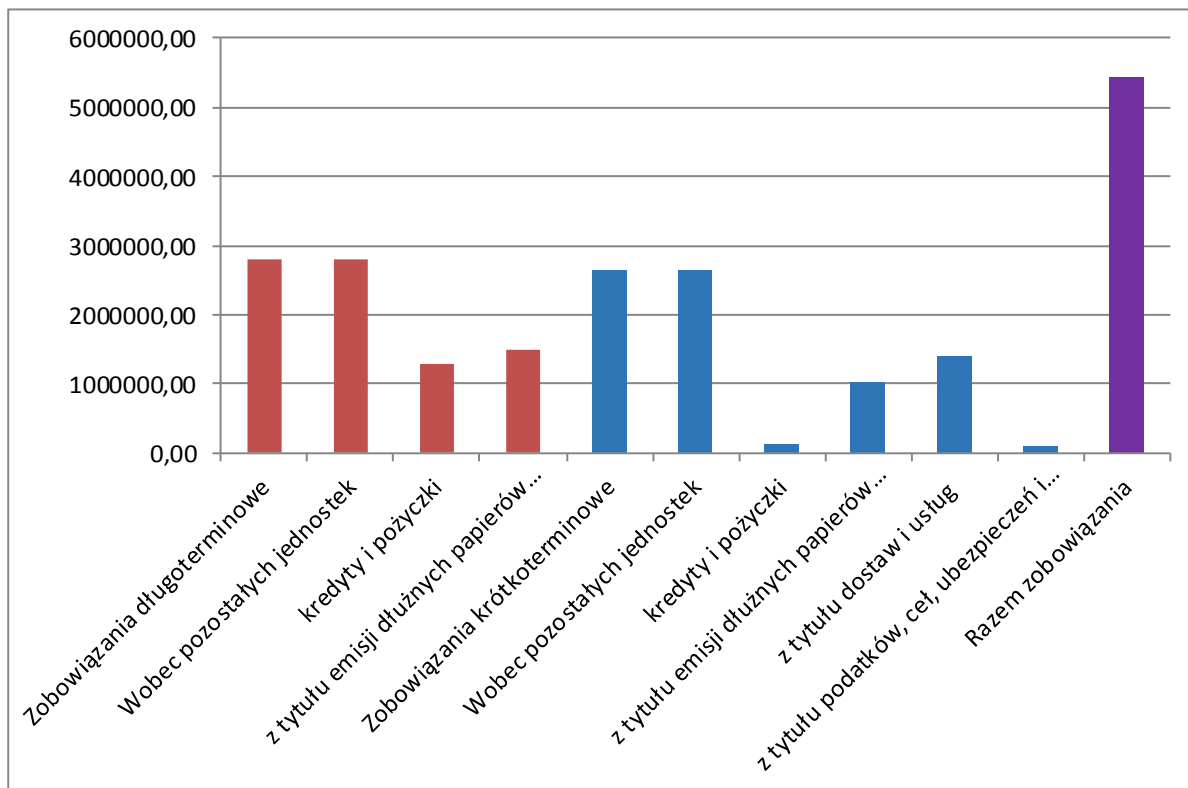
1. Podstawowe informacje o Spółce

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.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.
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 Marcin Adamczak - 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 - zobowiązania na dzień 31 marca 2014 r.

Dane finansowe - zobowiązania na dzień 31 marca 2014 r. [w zł]	
	31.03.2014
Zobowiązania długoterminowe	2 789 132,46
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	2 789 132,46
a) kredyty i pożyczki	1 289 132,46
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 500 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00
d) inne	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	2 654 917,92
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	2 654 917,92
a) kredyty i pożyczki	133 005,73
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 027 455,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00
d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	1 399 667,56
- do 12 miesięcy	1 399 667,56
- powyżej 12 miesięcy	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	94 789,63
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00
i) inne	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00
Razem zobowiązania	5 444 050,38

3. Wykres struktury zobowiązań



4. Komentarz Zarządu na temat wartości obecnych zobowiązań Spółki

Na dzień 30 września 2013 r. łączne zobowiązania Spółki wyniosły 5.444.050,38 zł. Wartość ta w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2013 roku (5.043.067,25 zł) wzrosła o 8 %. Wzrost ten w głównej mierze podyktowany był wzrostem zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy. Spółka kończy realizację 3 magazynów soli w Lublinie i zakupiła w I kwartale 2014 roku elementy wyposażenia magazynów, których zapłata nastąpi po odbiorach dokonanych przez GDDKiA, czyli w II kwartale 2014 r. W ujęciu całościowym w ocenie Zarządu Spółki zwiększenie kapitałów obcych w sposobie finansowania działalności Emitenta wynika z dynamicznego rozwoju Spółki, a tym samym wzrastających potrzeb kapitałowych. Należy również zauważyć, iż w strukturze zobowiązań Emitenta, prócz zobowiązań z tytułu emisji obligacji serii A i B, których termin wykupu przypada odpowiednio na dzień 31 października 2014 r. oraz na dzień 6 czerwca 2015 r. Spółka posiada również zobowiązania z tytułu kredytu inwestycyjnego w wysokości 1.422.138,19 zł, o terminie zapadalności w dniu 20 stycznia 2021 r. W wyniku zmiany banku kredytującego Emitentowi udało się obniżyć marżę banku o 2 punkty procentowe, co w znacznej mierze obniżyło koszty finansowania. W opinii Zarządu Spółki obecny poziom zobowiązań Spółki jest bezpieczny i nie zagraża jej stabilności finansowej.

5. Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji serii C

Ze względu na specyfikę branży oraz zmienność wartości realizowanych kontraktów Spółka nie ma możliwości precyzyjnego określenia przyszłych wartości zobowiązań handlowych. Poziom zobowiązań handlowych Spółki uzależniony jest od ilości oraz wartości zawieranych kontraktów, które dzięki dynamicznemu rozwojowi Spółka planuje systematycznie zwiększać, co może prowadzić do zwiększenia wartości zobowiązań handlowych Spółki. Spółka utrzymywać będzie wartość zobowiązań handlowych na poziomie bezpiecznym, adekwatnym do skali prowadzonej działalności.

Obecnie Spółka nie planuje zaciągania dodatkowych zobowiązań finansowych innych niż z tytułu Obligacji serii C. Należy jednak mieć na uwadze, iż Spółka w dalszej perspektywie planuje rozbudowę parku maszynowego o profesjonalną linię tartaczną, co może oznaczać konieczność zwiększania finansowych zobowiązań długoterminowych Spółki poprzez zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego lub emisję obligacji.

Wartość zobowiązań z tytułu emisji Obligacji serii C nie przekroczy kwoty 3,0 mln zł. Należy jednakże podkreślić, że środki pozyskane z emisji obligacji serii C zostaną również w części przeznaczone na przedterminowy wykup obligacji serii A, których umorzenie zmniejszy zobowiązania finansowe Spółki o 1,0 mln zł.

6. 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 sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami, oraz, że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

W imieniu Zarządu,


Waldemar Zieliński
Prezes Zarządu