



FABRYKA
**Konstrukcji
Drewnianych**

PROJEKTUJEMY I BUDUJEMY Z PASJĄ

spółka notowana na

NEW/**connect**
RYNEK AKCJI GPW

Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. prowadzi działalność w zakresie produkcji i montażu wielkogabarytowych konstrukcji drewnianych. Projektuje, produkuje oraz montuje wszelkie komponenty architektoniczne oparte o ten budulec - zarówno konstrukcje wielkogabarytowe, niestandardowe oraz nawet niewielkie elementy infrastruktury ogrodowej.

Spółka oferuje następujące produkty i usługi:

- ▼ Drewno klejone i konstrukcyjne
- ▼ Magazyny soli
- ▼ Hale i obiekty przemysłowe
- ▼ Więźby, pokrycia dachowe, domy szkieletowe
- ▼ Renowacje zabytków
- ▼ Obiekty widowiskowo-sportowe
- ▼ Drewniane konstrukcje przestrzenne



Konstrukcja drewniana hali produkcyjnej

PROFIL DZIAŁALNOŚCI

- ▼ Spółka posiada trzy hale - dwie produkcyjne i magazynową o łącznej powierzchni 3000 m².
- ▼ Cyfrowo sterowany park maszynowy pozwala na podjęcie przez Spółkę najbardziej skomplikowanych zadań w zakresie obróbki drewna konstrukcyjnego, wpływa korzystnie na termin realizacji zamówień oraz zmniejsza koszty.
- ▼ 40-metrowa prasa wraz z zautomatyzowaną linią do produkcji drewna klejonego i konstrukcyjnego stwarza nieograniczone możliwości realizowania wizji architektonicznych.
- ▼ Przy obecnie posiadanym parku maszynowym, możliwości produkcyjne Spółki pozwalają na obróbkę około 5 tys. m³ drewna konstrukcyjnego rocznie.



Hala produkcyjna Paproć



Hala produkcyjna Paproć

ZAKŁAD PRODUKCYJNY I PARK MASZYNOWY



NOWA HALA PRODUKCYJNA

- ▼ Spółka od początku swojej działalności współpracuje z Katedrą Konstrukcji Drewnianych Uniwersytetu Kazimierza Wielkiego w Bydgoszczy w zakresie wdrożenia innowacyjnej technologii drewna wzmacnianego włóknami kompozytowymi i polimerowymi.
- ▼ Obecnie wspólnie z naukowcami z UKW pracujemy w ramach projektu dofinansowanego ze środków z Unii Europejskiej nad badaniami wytrzymałościowymi belek z drewna klejonego wzmacnianego włóknami węglowymi i szklanymi.



Belka klejona wzmacniana włóknem



Przykład wykorzystania belek wzmacnianych włóknem

TECHNOLOGIA CHRONIONA PATENTEM



Basen, Niemcy



Stocznia jachtowa



Hala produkcyjna Zakopane



Magazyn soli Tarnów A4

REALIZACJE

	Silne strony	Słabe strony
Wewnętrzne	<ul style="list-style-type: none"> – Zdywersyfikowany model biznesowy – szeroki zakres oferowanych usług; – Kilkunastoletnie doświadczenie kadry menedżerskiej na rynku budowlanym i rynku konstrukcji drewnianych; – Bardzo dobre relacje z partnerami branżowymi, w tym w szczególności z dostawcami surowca oraz kontrahentami; – Nowoczesne zaplecze technologiczne; – Wysoka jakość produktów oferowanych przez Emitenta połączona z konkurencyjną ceną; – Dywersyfikacja odbiorców – sprzedaż dla klientów indywidualnych i instytucjonalnych. 	<ul style="list-style-type: none"> – Relatywnie nieduża skala dotychczasowej działalności; – Początkowy etap dywersyfikacji geograficznej sprzedaży.
	Szanse	Zagrożenia
Zewnętrzne	<ul style="list-style-type: none"> – Rozwój działalności Spółki poprzez ekspansję na rynkach krajowych i zagranicznych (w tym w szczególności Niemiec, Ukrainy i Rosji); – Prognozowany wzrost wartości rynku budownictwa przemysłowego do 2017 r.; – Zwiększająca się świadomość ekologiczna społeczeństwa polskiego; – Niewielka konkurencja ze strony polskich przedsiębiorstw. 	<ul style="list-style-type: none"> – Możliwy mniej dynamiczny niż prognozowany wzrost rynku budowlanego i rynku konstrukcji drewnianych; – Duże wahania cen drewna i kursów walut; – Konserwatywne podejście potencjalnych klientów wybierających alternatywne sposoby konstruowania budowli; – Ekspansja zachodnich spółek na polski rynek.

ANALIZA SWOT

Nowoczesne zaplecze technologiczne:

- ▼ nowoczesny park maszynowy, w tym linia do obróbki Hundegger K2i-1250 o wartości 1,3 mln PLN, linia do klejenia drewna o wartości 3,8 mln PLN.
- ▼ zaawansowane modułowe oprogramowanie

Krótki czas realizacji zamówień:

- ▼ rozbudowany park maszynowy pozwala na terminowość połączoną z krótkim czasem realizacji zamówień

Szeroki zakres usług:

- ▼ Spółka posiada możliwości produkcyjne zarówno dużych konstrukcji drewnianych jak i małej infrastruktury ogrodowej.

Własna baza transportowa:

- ▼ ładowarka teleskopową z 16 metrowym wysięgiem
- ▼ zestaw pojazdów do transportu drewna umożliwia załadunek i rozładunek konstrukcji bez udziału podmiotów zewnętrznych

Wykwalifikowana siła robocza:

- ▼ zatrudnienie: 20 osób
- ▼ pracownicy to wykwalifikowany personel z wieloletnim doświadczeniem w branży
- ▼ elastyczna realizacja kilku różnych projektów budowlanych jednocześnie

ZRÓDŁA PRZEWAG KONKURENCYJNYCH

Cele strategiczne:

- ▼ Uzyskanie pozycji lidera na polskim rynku konstrukcji drewnianych
- ▼ Kontynuowanie rozwoju Spółki poprzez:
 - ▼ poszerzanie asortymentu oraz dywersyfikację odbiorców
 - ▼ uniezależnienie od zewnętrznych dostawców surowca
 - ▼ poszerzanie możliwości produkcyjnych
 - ▼ kontynuację zwiększania sprzedaży produktów w kanale B2B (osiągane wysokie marże),
 - ▼ ograniczenie działania konkurencji krajowej poprzez akwizycje oraz wzmacnianie własnych struktur sprzedaży.

Fabryka Konstrukcji Drewnianych zamierza:

- ▼ stać się kluczowym producentem wielkogabarytowych elementów drewnianych
- ▼ stać się największym producentem i dostawcą magazynów soli
- ▼ zaspokajać potrzeby rynku w kategorii dostarczania kompleksowych usług (od projektu, przez wytwarzanie elementów, po ich końcowy montaż w miejscu wskazanym przez klienta)
- ▼ dostarczać półprodukty i kompletne systemy konstrukcji drewnianych dla zewnętrznych podmiotów



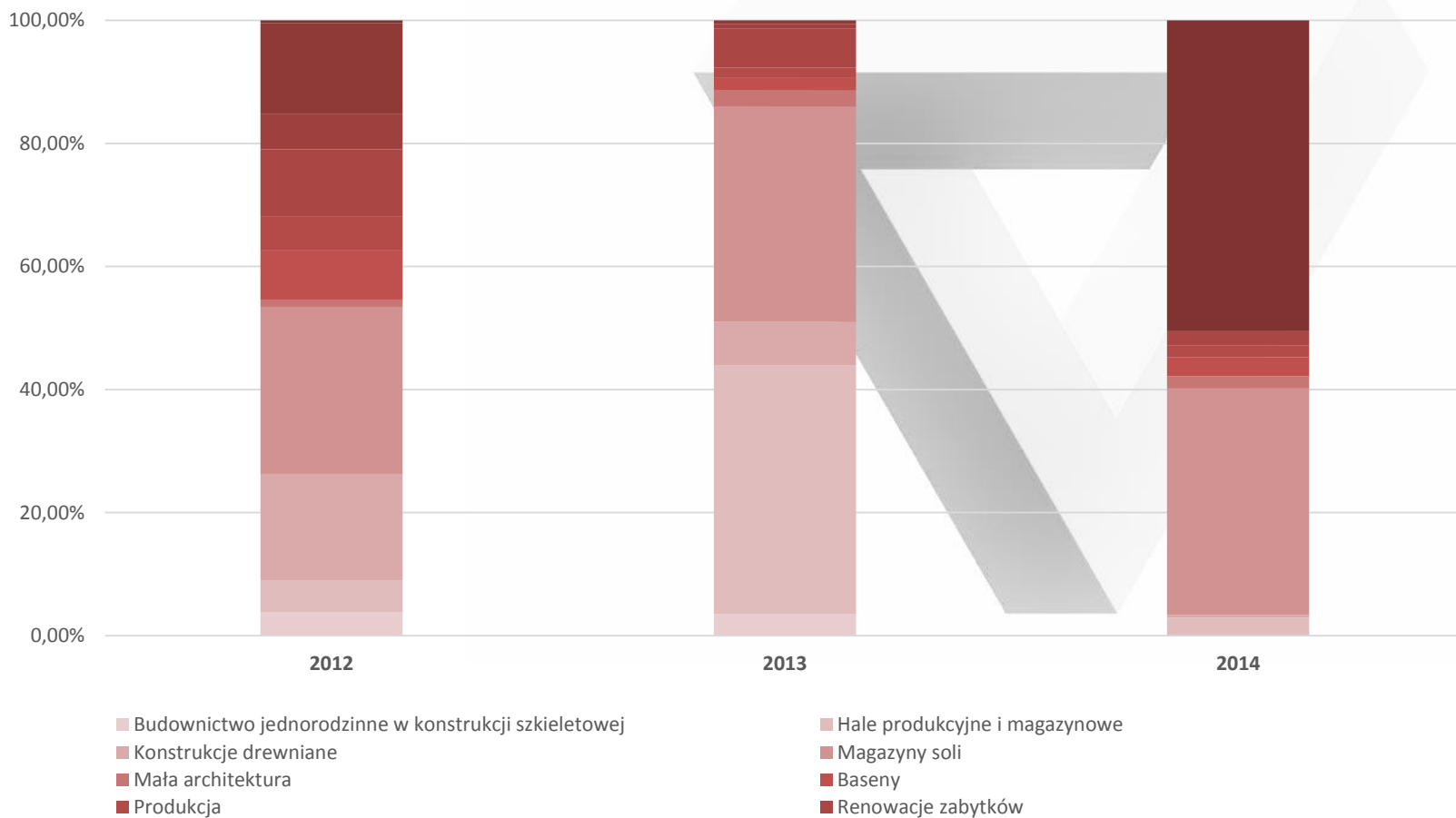
STRATEGIA ROZWOJU

- ▼ Spółka posiada w swojej ofercie kompleksowe wykonawstwo magazynów do składowania materiałów sypkich, w tym magazynów do składowania soli. Magazyny oferowane przez Spółkę spełniają wszystkie wymogi stawiane przez GDDKiA
- ▼ **Drewno jest odpowiednim materiałem do wykonawstwa magazynów soli, ponieważ w przeciwieństwie do stali czy aluminium nie ulega degradacji pod wpływem agresywnych środków chemicznych**
- ▼ Magazyny soli są integralną częścią każdego Obwodu Utrzymania Autostrady (OUA), który (zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Infrastruktury w sprawie przepisów techniczno-budowlanych dotyczących autostrad płatnych) powinien zapewnić utrzymanie odcinka autostrady o długości nie większej niż 60 km – konieczna jest gęsta sieć magazynów
- ▼ **Obwody Utrzymania Dróg powstają również przy drogach ekspresowych oraz innych drogach krajowych, do których adaptowane są regulacje dotyczące autostrad**
- ▼ W oparciu o nową perspektywę finansową na lata 2014 – 2020 w Polsce ma powstać około 1800 km nowoczesnych tras drogowych, co oznacza konieczność powstawania kolejnych Obwodów Utrzymania Dróg (OUA)
- ▼ **Spółka w II kwartale 2014 roku zakończyła budowy trzech magazynów soli w Lublinie. Łącznie spółka zrealizowała kompleksowo 6 magazynów soli**



MAGAZYNY SOLI

Przychody ze sprzedaży w podziale na poszczególne produkty



STRUKTURA PRZYCHODÓW

Rachunek Zysków i Strat (w tys. zł)	2011	2012	2013	2014	1H2015
Przychody ze sprzedaży produktów	4 125	4 353	5 007	7 857	4 563
Zysk ze sprzedaży	1 045	627	1 040	79	434
EBITDA	1 365	1 224	1 565	2 264	587
EBIT	1 057	865	1 162	1 434	52
Zysk netto	775	513	758	853	194

Wskaźniki finansowe	2011	2012	2013	2014	1H2015
Marża na sprzedaży brutto	25,3%	14,4%	20,7%	0,1%	9,5%
Marża EBITDA	33,0%	28,1%	31,2%	28,8%	12,8%
Marża EBIT	25,6%	19,8%	23,2%	18,2%	1,1%
Dług netto/EBITDA	1,1	1,3	2,3	2,65	2,87
Zadłużenie/Aktywa	36,2%	25,4%	35,4%	34,3%	34,6%

Bilans (w tys. zł)	2011	2012	2013	2014	1H2015
Aktywa	5 126	6 317	11 586	17 513	22 321
Aktywa trwałe	3 237	3 992	7 935	9 681	9 168
Aktywa obrotowe	1 889	2 325	3 651	7 832	13 152
Kapitał własny	1 607	2 366	3 334	4 100	5 045
Zobowiązania i rezerwy	3 518	3 950	8 252	13 412	17 275
Zobowiązania długoterminowe	1 576	1 432	3 114	4 861	5 257
Zobowiązania krótkoterminowe	1 942	1 618	2 203	5 723	9 383

WYNIKI FINANSOWE – WYBRANE DANE FINANSOWE

Rachunek Zysków i Strat (w tys. zł)	2015	2016	2017
Przychody ze sprzedaży produktów	24,1	41,5	40,0
<i>Dynamika roczna</i>	197%	72%	-4%
EBITDA	2,8	6,9	7,0
<i>Rentowność EBITDA</i>	12%	17%	18%
Zysk netto	0,8	4,2	4,2
<i>Rentowność zysku netto</i>	3%	10%	10%

Powyższa prognoza finansowa jest prognozą skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta, która powstanie pod warunkiem dojścia do skutku opisanych poniżej przejęć.

Przedstawiona prognoza uwzględnia dokonanie dwóch przejęć:

- ▼ przejęcie 8015 (słownie: osiem tysięcy piętnaście) udziałów stanowiących 99,99% udziału w kapitale podstawowym spółki PPHU DREWIT sp. z o.o. do dnia 31.10.2015 roku.
- ▼ przejęcie 100% udziałów w Spółce, z którą Emitent konkuruje w kluczowym segmencie działalności dla Emitenta do dnia 31.12.2015

Przedstawiona prognoza uwzględnia:

- ▼ efekty synergii po przejęciu obu podmiotów,
- ▼ zwiększone wykorzystanie mocy produkcyjnych zakładu w PPHU DREWIT w Witnicy,
- ▼ wynajem hal FKD w Nowym Tomyslu,
- ▼ zwiększony portfel zamówień na rynku magazynów soli na lata 2015-2017.

PROGNOZA FINANSOWA NA LATA 2015-2017

Środki z emisji Obligacji, Spółka przeznaczy na sfinansowanie zakupu 99,99% udziałów PPHU Drewit Sp. z o.o. w Witnicy.

PPHU Drewit Sp. z o.o. zajmuje się m.in. produkcją elementów architektury drewnianej do ogrodów. Posiada bogaty park maszynowy, zaplecze produkcyjne oraz doświadczoną kadrę pracowniczą. Uzupełnienie obecnej oferty FKD SA o usługi oraz park maszynowy spółki Drewit pozwoli na dynamiczny rozwój oraz rozszerzenie działalności FKD SA, w tym w szczególności uniezależnienie się od zewnętrznych dostawców surowca dla FKD.



[Film prezentujący zakłady PPHU Drewit – proszę kliknąć](#)

CELE EMISYJNE – PRZEJĘCIE PPHU DREWIT SP. Z O.O.

Korzyści wynikające z synergii połączenia FKD i DREWIT			
		Kwota miesięcznie	Kwota roczne
1	Księgowość	2 900,00 zł.	34 800,00 zł.
	W wyniku połączenia Spółki będą korzystały z jednego biuro księgowego		
2	Koszty zarządu	8 000,00 zł.	96 000,00 zł.
	Zredukowanie ilość pracowników o dwie osoby z dotychczasowej kadry biurowej		
3	Kadry	2 200,00 zł.	26 400,00 zł.
	Kadry połączonych przedsiębiorstw będzie obsługiwał jeden pracownik		
4	Nadzór BHP	600,00 zł.	7 200,00 zł.
	Pobodnie jak w przypadku kadr, nadzór BHP obejmie jedna osoba		
5	Podatek od nieruchomości przeniesiony na najemców	6 416,67 zł.	77 000,00 zł.
	FKD wynajmie hale w Nowym Tomyślu, koszty wynikające z tytułu podatków od nieruchomości przejdą na wynajmującego		
6	Wynajem hal produkcyjnych w Nowym Tomyślu	32 000,00 zł.	384 000,00 zł.
7	Zakup drewna poprzez własny tartak istotnie ograniczy koszty	63 993,67 zł.	767 924,00 zł.
	Zakup drewna w roku 2014 - około 2680 m3 w średniej cenie 225 euro * 4,2 = 2.532.600. Koszt zakupu takiego samego surowca w zakupie to 280 zł m3 czyli 280 * 2680 = 750.400 / 0,52 (średnie wykorzystanie kłody okrągłej) = 1.443.076 + koszty przetarcia i suszenia 321.600 = 1.764.676 zatem 2.532.600 - 1.764.676 = 767.924 - średni zysk na m3 286,50 zł		
8	Koszty transportu	10 755,00 zł.	129 060,00 zł.
	2680 m3 / 50 m3 (jedna ciężarówka) = 54 ciężarówki po około 950 euro fracht = 215.460 zł - koszty transportu krajowego 108 transportów * 800 = 86.400 zatem 129.060		
9	Sprzedaż	54 000,00 zł.	648 000,00 zł.
	Dodatkowa sprzedaż produktów w postaci KVH o małych przekrojach, czyli takich które nie można wykonać w FKD. Przy założeniu że jest to sprzedaż na poziomie 150 m3 i zysku na poziomie 360 zł m3 zysk miesięczny wynosi około 54.000 zł		
10	RAZEM		2 170 384,00 zł

KORZYŚCI Z POŁĄCZENIA FKD I DREWIT

Wielkość emisji	10,25 mln zł
Próg emisji	7,5 mln zł
Zapadalność	2 lata
Oprocentowanie	9%, stałe
Kupon	półroczny
Zabezpieczenie	Pierwsze miejsce na hipotecznej nieruchomości o wartości 15 962 000 zł
	Łączne zabezpieczenie: przekraczające 150% emisji
Zapisy	wrzesień 2015
Przydział obligacji	październik 2015
Minimalny zapis	10 000,00 zł
Oferujący	Dom Maklerski HFT Brokers S.A.

PARAMETRY OFERTY OBLIGACJI SERII E

Więcej informacji o naszej Spółce oraz realizowanych projektach znajdziecie Państwo na stronie internetowej:

www.drewniane-konstrukcje.pl

www.newconnect.pl

Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A.

Paproć 118 A, 64-300 Nowy Tomyśl

tel.: (61) 442-51-55

fax: (61) 442-51-56

biuro@fkdsa.pl

Kontakt dla inwestorów

ir@fkdsa.pl

tel. 519-310-230

Materiał ma wyłącznie charakter reklamowy i promocyjny, nie może stanowić podstawy do podjęcia decyzji o udziale w emisji obligacji. Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. opublikowała na stronie internetowej (www.fkdsa.pl) memorandum informacyjne ze wszystkimi szczegółami ofert. Jedynym wiarygodnym źródłem informacji jest Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A.



DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ