

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport półroczny SA-P 2012

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

Za półrocze bieżącego roku obrotowego 2012 obejmujące okres od 2012-01-01 do 2012-06-30
oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego 2011 obejmujące okres od 2011-01-01 do 2011-06-30

data przekazania: 2012-08-31

KOSZALIŃSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU DRZEWNEGO SA	
(pełna nazwa emitenta)	
KPPD	Drzewny (drz)
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)
78-400	Szczecinek
(kod pocztowy)	(miejsowość)
Waryńskiego	2
(ulica)	(numer)
094 37 49 700	094 37 49 783
(telefon)	(fax)
kppd@kppd.pl	www.kppd.pl
(e-mail)	(www)
6730006231	330348087
(NIP)	(REGON)

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp.k., ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E, Poznań.

(podmiot uprawniony do badania)

Raport półroczny zawiera (należy wskazać właściwe):

- Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego / półrocznego sprawozdania finansowego albo
- Opinię podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym / półrocznym sprawozdaniu finansowym
- Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- Półroczne sprawozdanie finansowe w wersji skróconej w wersji pełnej
- Bilans Rachunek przepływów pieniężnych
- Rachunek zysków i strat Informacja dodatkowa
- Zestawienie zmian w kapitale własnym
- Sprawozdanie zarządu (półroczne sprawozdanie z działalności emitenta)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2012	półrocze / 2011	półrocze / 2012	półrocze / 2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	125 697	115 375	29 754	29 081
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 770	4 171	1 366	1 051
III. Zysk (strata) brutto	5 110	3 398	1 210	857
IV. Zysk (strata) netto	4 084	2 677	967	675
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 845	1 185	1 146	299
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 807	-3 362	-901	-847
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 383	2 672	-327	673
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-345	495	-82	125
IX. Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	121 390	117 179	28 487	26 530
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	66 769	66 642	15 669	15 088
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	13 916	13 873	3 266	3 141
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	43 406	44 367	10 186	10 045
XIII. Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	54 621	50 537	12 818	11 442
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 094	5 094	1 195	1 153
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 622 400	1 622 400	1 622 400	1 622 400
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	2,52	1,65	0,60	0,42
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	33,67	31,15	7,90	7,05



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

Grant Thornton Frąckowiak Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna

- 1 Dokonałiśmy przeglądu załączonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Szczecinku, ul. Waryńskiego 2, na które składa się bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2012 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku oraz skrócona informacja dodatkowa.
- 2 Za zgodność tego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego z obowiązującymi przepisami odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego półrocznego skróconego sprawozdania.
- 3 Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do:
 - przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
 - postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654.
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 778-14-76-013, REGON: 301591100. Rachunek bankowy: 18 1750 4019 0000 0000 0098 2229.
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868.

Wskazane wyżej standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym półrocznym skróconym sprawozdaniu.

- 4 W dniu 30 sierpnia 2011 roku Spółka wypowiedziała umowę zawartą ze spółką SCANTEC Industrieanlagen GmbH (dalej: SCANTEC) na dostawę, montaż i uruchomienie maszyn w ramach budowy nowego tartaku w jednym z oddziałów Spółki. Przyczyną wypowiedzenia umowy było niewywiązywanie się przez SCANTEC z warunków umownych. Jednocześnie Spółka wystąpiła do tego kontrahenta z roszczeniem o zapłatę odszkodowania za zwłokę w dostawie, a także o pokrycie poniesionych strat wynikających z niezrealizowania inwestycji. Na dzień wydania niniejszego raportu łączne roszczenia Spółki opiewały na kwotę 235 tysięcy EURO oraz 35 tysięcy złotych. W odpowiedzi SCANTEC wystąpił z roszczeniem wobec Spółki o zapłatę kwoty 355 tysięcy EURO tytułem odszkodowania za odstąpienie od umowy. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu wzajemne roszczenia stron nie zostały uregulowane. Zarząd Spółki nie wyklucza skierowania sprawy do rozstrzygnięcia na drodze sądowej. Stosowny opis został ujęty w Nocie Nr XXII Informacji Dodatkowej oraz w raportach bieżących opublikowanych przez Spółkę po wypowiedzeniu umowy.

W sprawozdaniu finansowym za rok 2011 Spółka nie ujęła przychodów z tytułu własnych roszczeń ani kosztów z tytułu roszczeń kontrahenta. W ocenie Zarządu Spółki roszczenia SCANTEC były bezpodstawne, a ewentualne ryzyko rozstrzygnięcia sporu pomiędzy stronami na niekorzyść Spółki trudne do oszacowania. Tym samym również kwota ewentualnej rezerwy na odszkodowanie nie mogła być ustalona w wiarygodny sposób na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za 2011 rok.

Do dnia sporządzenia załączonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie zaszły żadne przesłanki, które zmieniłyby ocenę Zarządu dotyczącą roszczeń SCANTEC. Z uwagi na ten fakt nie byliśmy w stanie jednoznacznie stwierdzić, czy rezerwa na ewentualne roszczenia SCANTEC nie powinna zostać ujęta w sprawozdaniu finansowym Spółki.

- 5 Za wyjątkiem skutków dla półrocznego skróconego sprawozdania finansowego wynikających z zastrzeżenia opisanego w punkcie 4. dokonany przez nas przegląd nie wykazał niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz



z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Elżbieta Grześkowiak

Biegły Rewident nr 5014

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,

Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 24 sierpnia 2012 roku.

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w Szczecinku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności emitenta za I półrocze 2012 r.

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy:

- półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki.
- półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Szczecinek, dnia 24.08.2012 r.

Bożena Czerwińska-Lasak
Wiceprezes Zarządu

Marek Szumowicz-Włodarczyk
Prezes Zarządu

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w Szczecinku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące audytora dokonującego przeglądu sprawozdania finansowego Spółki
za I półrocze 2012 r.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu sprawozdania finansowego spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa krajowego i normami zawodowymi.

Szczecinek, dnia 24.08.2012 r.

Bożena Czerwińska-Lasak
Wiceprezes Zarządu

Marek Szumowicz-Włodarczyk
Prezes Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2012	półrocze / 2011	półrocze / 2012	półrocze / 2011
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)				
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

Poszczególne pozycje bilansu przeliczono na euro według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy i wynoszącego 4,2613 zł/euro dla 2012 r. i 4,4168 zł/euro na 30.12.2011 r. (pkt: IX do XIV i XVII).

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca półrocza obrotowego i wynoszącego 4,2246 zł/euro dla 2012 r. i 3,9673 zł/euro dla 2011 r.

Rozwodnione wartości w raportowanym okresie nie występują.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2012	2011	półrocze / 2011
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		56 637	55 478	54 097
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		875	1 050	1 338
2. Rzeczowe aktywa trwałe		52 630	50 577	48 886
3. Inwestycje długoterminowe		925	953	1 005
3.1. Nieruchomości		925	953	1 005
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 207	2 898	2 868
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 207	2 898	2 868
II. Aktywa obrotowe		64 753	61 701	57 425
1. Zapasy		31 387	34 673	27 632
2. Należności krótkoterminowe		30 320	23 661	28 450
2.1. Od jednostek powiązanych		736	208	1 125
2.2. Od pozostałych jednostek		29 584	23 453	27 325
3. Inwestycje krótkoterminowe		2 936	3 192	1 293
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		2 936	3 192	1 293
a) w pozostałych jednostkach		3	3	79
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		2 844	3 189	1 214
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		110	175	50
Aktywa razem		121 390	117 179	111 522
PASYWA				
I. Kapitał własny		54 621	50 537	49 960
1. Kapitał zakładowy		5 094	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy		45 443	42 189	42 189
3. Zysk (strata) netto		4 084	3 254	2 677
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		66 769	66 642	61 562
1. Rezerwy na zobowiązania		8 693	7 432	7 340
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		492	488	494
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		6 044	5 551	4 985
a) długoterminowa		4 899	4 406	3 964
b) krótkoterminowa		1 145	1 145	1 021
1.3. Pozostałe rezerwy		2 157	1 393	1 861
a) krótkoterminowe		2 157	1 393	1 861
2. Zobowiązania długoterminowe		13 916	13 873	11 361
2.1. Wobec pozostałych jednostek		13 916	13 873	11 361
3. Zobowiązania krótkoterminowe		43 406	44 367	42 265
3.1. Wobec jednostek powiązanych		265	101	50
3.2. Wobec pozostałych jednostek		42 313	43 643	41 066
3.3. Fundusze specjalne		828	623	1 149
4. Rozliczenia międzyokresowe		754	970	596
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		754	970	596
a) długoterminowe		421	507	503
b) krótkoterminowe		333	463	93
Pasywa razem		121 390	117 179	111 522

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2012	2011	półrocze / 2011
Wartość księgowa		54 621	50 537	49 960
Liczba akcji (w szt.)		1 622 400	1 622 400	1 622 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		33,67	31,15	30,79

POZYCJE POZABILANSOWE

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2012	2011	półrocze / 2011
Należności warunkowe				
1. Zobowiązania warunkowe		911	911	911
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		911	911	911
- Zarząd Spółki - odprawy w przypadku rozwiązania umowy o pracę		911	911	911
Pozycje pozabilansowe, razem		911	911	911

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		półrocze / 2012	półrocze / 2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		125 697	115 375
- od jednostek powiązanych		3 008	6 679
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		115 126	104 176
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		10 571	11 199
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		101 122	91 620
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		93 149	83 050
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		7 973	8 570
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		24 575	23 755
IV. Koszty sprzedaży		7 447	6 674
V. Koszty ogólnego zarządu		13 112	13 408
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		4 016	3 673
VII. Pozostałe przychody operacyjne		2 168	1 732
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		914	646
2. Dotacje		170	
3. Inne przychody operacyjne		1 084	1 086
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		414	1 234
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		322	888
2. Inne koszty operacyjne		92	346
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		5 770	4 171
X. Przychody finansowe		342	350
1. Odsetki, w tym:		275	253
2. Inne		67	97
XI. Koszty finansowe		1 002	1 123
1. Odsetki w tym:		987	1 110
2. Inne		15	13
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		5 110	3 398
XIII. Zysk (strata) brutto		5 110	3 398
XIV. Podatek dochodowy		1 026	721
a) część bieżąca		331	232
b) część odroczone		695	489
XV. Zysk (strata) netto		4 084	2 677
Zysk (strata) netto (zannualizowany)		4 661	775
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 622 400	1 622 400
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,87	0,48

Sposób liczenia zysku netto zanualizowanego:

1.dla 2012 r. = zysk za 2011 r. minus zysk za I półrocze 2011 r. plus zysk za I półrocze 2012 r.

3 254-2 677+4 084=4 661

2.dla 2011 r. = strata za 2010 r. minus zysk za I półrocze 2010 r. plus zysk za I półrocze 2011 r.

-1 655-247+2 677=775

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł		
	półrocze / 2012	2011	półrocze / 2011
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	50 537	47 283	47 283
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	50 537	47 283	47 283
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5 094	5 094	5 094
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 094	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	42 189	43 844	43 844
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	3 254	-1 655	-1 655
- z podziału zysku (ustawowo)	3 254		
a) zmniejszenia (z tytułu)		1 655	1 655
- pokrycia straty		1 655	1 655
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	45 443	42 189	42 189
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 254	-1 655	-1 655
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 254		
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 254		
a) zmniejszenia (z tytułu)	3 254		
- przeznaczenia na kapitał zapasowy	3 254		
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0		
3.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		1 655	1 655
3.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		1 655	1 655
a) zmniejszenia (z tytułu)		1 655	1 655
- pokrycia straty kapitałem zapasowym		1 655	1 655
3.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		0	0
4. Wynik netto	4 084	3 254	2 677
a) zysk netto	4 084	3 254	2 677
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	54 621	50 537	49 960
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	54 621	50 537	49 960

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	półrocze / 2012	półrocze / 2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	4 084	2 677
II. Korekty razem	761	-1 492
1. Amortyzacja	3 449	3 823
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-371	-87
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	880	945
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-912	-568
5. Zmiana stanu rezerw	1 260	1 885
6. Zmiana stanu zapasów	3 286	-3 280
7. Zmiana stanu należności	-6 659	-9 003
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-713	4 224
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	541	569
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	4 845	1 185
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	956	673
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	956	673
II. Wydatki	4 763	4 035
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 763	4 035
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 807	-3 362
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

	w tys. zł	
	półrocze / 2012	półrocze / 2011
I. Wpływy	3 071	5 918
1. Kredyty i pożyczki	3 041	5 874
2. Inne wpływy finansowe	30	44
II. Wydatki	4 454	3 246
1. Spłaty kredytów i pożyczek	3 069	1 912
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	435	568
3. Odsetki	788	766
4. Inne wydatki finansowe	162	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 383	2 672
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-345	495
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-345	495
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 189	719
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	2 844	1 214
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 164	442

Pozycja C.I.2. Inne wpływy finansowe

- dodatnie różnice kursowe z tytułu zrealizowanych transakcji forward 30 tys. zł

Pozycja C.II.4. Inne wydatki finansowe

- ujemne różnice kursowe z tytułu zrealizowanych transakcji forward 162 tys. zł

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-08-24	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Spółki	
2012-08-24	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Spółki	

INFORMACJA DODATKOWA do sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 r.

I. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Raport sporządzono wg zasad określonych w ustawie o rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę, zgodnie z art.10 ustawy, zasady rachunkowości zostały przedstawione w raporcie rocznym za 2011 r. Dokonano jedynie zmiany zasad w stosunku do wyceny środków pieniężnych w walucie obcej wpływających na rachunek bankowy walutowy. Do końca 2011 r. wpływ wyceniano po kursie kupna banku, z którego usług Spółka korzystała. Od początku 2012 r. wycenia się po kursie faktycznie zastosowanym, a jeżeli nie nastąpiła wymiana środków lub nie byłoby uzasadnione przyjęcie innego kursu – po kursie średnim NBP z dnia poprzedzającego wpływ.

Dane wykazane w raporcie zostały sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu odpisów aktualizujących wartość składników aktywów oraz rezerw, w tym rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano zmiany prezentacji:

- 1) w rachunku zysków i strat - udzielonego kontrahentowi bonusu z tytułu osiągnięcia określonego w umowie obrotu.

Bonus związany jest z działalnością podstawową Spółki i został zaprezentowany w kosztach sprzedaży. Dotąd ujmowany był w kosztach finansowych. W związku z tym, zostały zmienione dane porównywalne. W rachunku zysków i strat sporządzonym za okres 01.01.-30.06.2011 r. uległy zmniejszeniu koszty finansowe w pozycji „K.IV. Inne koszty finansowe” oraz zwiększeniu koszty w pozycji „D. Koszty sprzedaży” o kwotę 209 tys. zł. O tę samą kwotę zmniejsza się zysk na sprzedaży w pozycji F. oraz zysk z działalności operacyjnej w pozycji I.

- 2) w rachunku przepływów pieniężnych:

- różnic kursowych z tytułu spłaty rat kredytu zaciągniętego w walucie obcej na nabycie środków trwałych

Zrealizowane różnice kursowe z tytułu spłaty rat kredytu prezentowane były w działalności inwestycyjnej w pozycji „B.II.1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych”. Obecnie różnice te są ujmowane w działalności finansowej w pozycji „C.II.4. Spłaty kredytów i pożyczek”. Zmiana ta spowodowała konieczność przekształcenia danych porównywalnych. Z tego tytułu w rachunku przepływów pieniężnych sporządzonym za okres 01.01.-30.06.2011 r. ulega zwiększeniu wartość przepływów z działalności inwestycyjnej o 32 tys. zł w wyniku zmniejszenia wydatków w pozycji B.II.1. i jednocześnie ulega zmniejszeniu wartość przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej o tę samą kwotę poprzez zwiększenie spłaty kredytów w pozycji C.II.4

- skutku wyceny kredytów według skorygowanej ceny nabycia

Skutek wyceny kredytów według skorygowanej ceny nabycia ujmowany był w pozycjach „A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach” , „A.II.10. Inne korekty” , „B.II.1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych” oraz „C.II.8.Odsetki” Aktualnie te pozycje są skorygowane o tę wycenę. Zmiana prezentacji powoduje konieczność przekształcenia danych w rachunku przepływów pieniężnych sporządzonym za okres 01.01.-30.06.2011 r. W wyniku tej korekty nastąpiło:

- zmniejszenie wartości przepływów z działalności operacyjnej o 52 tys. zł, z tego zmniejszenie o 7 tys. zł w pozycji A.II.3. i o 45 tys. zł w pozycji A.II.10.,
- zmniejszenie o 68 tys. zł wartości przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej poprzez zwiększenie wydatków w pozycji B.II.1.,
- zwiększenie wartości przepływów z działalności finansowej o 120 tys. zł, poprzez zmniejszenie poz. C.II.8.

- wyceny bilansowej kredytów zaciągniętych w walucie obcej na nabycie środków trwałych (nieoddanych jeszcze do użytkowania)

Wycena bilansowa kredytów prezentowana była w pozycji „B.II.1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych” oraz w działalności finansowej w pozycji „C.I.2. Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek” i „C.II.4. Spłaty kredytów i pożyczek”. Obecnie wycena ta nie wpływa na przepływy z działalności inwestycyjnej i finansowej. W związku ze zmianą istnieje konieczność przekształcenia danych w rachunku przepływów pieniężnych sporządzonym za okres 01.01.-30.06.2011 r. Korekta ta spowodowała zmniejszenie wartości przepływów z działalności inwestycyjnej o 42 tys. zł poprzez zwiększenie wydatków w pozycji B.II.1. oraz zwiększenie przepływów z działalności finansowej o tę samą kwotę w wyniku zmniejszenia wartości zaciągniętych kredytów i pożyczek w pozycji C.I.2. o 70 tys. zł i zmniejszenia wartości spłaconych kredytów i pożyczek o 112 tys. zł w pozycji C.II.4.

Łącznie w rachunku przepływów pieniężnych zmiany spowodowały:

- zmniejszenie wartości przepływów z działalności operacyjnej o 52 tys. zł
- zmniejszenie wartości przepływów z działalności inwestycyjnej o 78 tys. zł
- zwiększenie wartości przepływów z działalności finansowej o 130 tys. zł.

II. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ

W I półroczu 2012 r. do osiągnięć należy zaliczyć zwiększenie o 9% przychodów ze sprzedaży w porównaniu z I półroczem 2011 r. w warunkach stagnacji na rynkach obsługiwanych przez Spółkę.

III. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Sytuacja w I półroczu 2012 r. kształtowała się nadal głównie pod wpływem niekorzystnych wiadomości o problemach finansowych niektórych państw strefy euro i symptomów lekkiego spowolnienia gospodarczego. Mimo takiej sytuacji Spółka zwiększyła sprzedaż w kraju o 9% w porównaniu do takiego samego okresu roku poprzedniego. Było to możliwe dzięki zwiększeniu oferty sprzedaży wyrobów przetworzonych, które są jednak bardziej pracochłonne i w związku z tym nastąpił wzrost kosztów robocizny o ponad 2 mln zł.

Niezmiennie stałym czynnikiem wpływającym, zazwyczaj negatywnie, na wynik finansowy są ceny surowca drzewnego kreowane przez Lasy Państwowe, wykorzystujące dominującą pozycję na krajowym rynku surowca drzewnego. Skutkiem tego był wzrost cen surowca o ponad 6% w odniesieniu do I półrocza roku poprzedniego. Wzrost ten został zrekompensowany zwiększeniem przychodów ze sprzedaży (o 9% w porównaniu do I półrocza 2011 r.)

Oprócz wpływu kosztów surowca drzewnego, wyniki Spółki niezmiennie wykazują dużą wrażliwość na relacje kursowe EUR/PLN.

Utrzymująca się dekonjunktura w branży budowlano-remontowej spowodowała, że składy handlowe nadal nie generują przychodów, które pozwoliłyby na osiągnięcie przez nie dodatniego wyniku finansowego.

Wzrost podstawy naliczenia przełożył się na wzrost o 0,5 mln zł rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne (naliczanych metodą aktuarialną).

Pozytywny wpływ na wynik finansowy, w wysokości około 0,8 mln zł, miało sfinalizowanie transakcji sprzedaży nieruchomości w Szczecinku (Zakład Budowy Maszyn „Madrew”).

IV. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W PREZENTOWANYM OKRESIE

W I półroczu występują głównie czynniki charakterystyczne dla sezonu zimowego (zwłaszcza w pierwszych miesiącach roku), ale mogą także pojawić się pierwsze symptomy charakterystyczne dla sezonu letniego (maj, czerwiec).

Wskutek tego sprzedaż produktów Spółki charakteryzuje się pewną sezonowością, przyjmując niższy poziom w okresie letnim i zimowym.

Na poziom sprzedaży w okresie letnim mają wpływ głównie:

- sezonowe zmniejszenie pozyskania niektórych gatunków drewna, zwłaszcza bukowego,
- tradycyjne przerwy urlopowe oraz remontowe,
- zmniejszone zapotrzebowanie na produkty Spółki ze strony kontrahentów.

Natomiast do głównych czynników powodujących zmniejszenie sprzedaży Spółki w miesiącach zimowych należy zaliczyć utrudnienia, związane z niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi, przejawiające się w postaci:

- wydłużenia (a w skrajnych wypadkach uniemożliwienia) procesów technologicznych związanych z obróbką drewna,
- problemów z transportem surowca i produktów do i z zakładów produkcyjnych Spółki,
- znacznego ograniczenia prac prowadzonych przez firmy budowlane.

W okresie styczeń-marzec br. wystąpiły czynniki sezonowe typowe dla sezonu zimowego, krótkotrwale utrudniające część procesów produkcyjnych (zwłaszcza w lutym), ale ich wpływ na ogólną działalność produkcyjną nie był znaczący.

V. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU

	I półrocze 2012	I półrocze 2011
na początek okresu	1 410	982
zwiększenie	0	0
zmniejszenie	443	26
na koniec okresu	967	956

VI. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW

	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Odpisy aktualizujące wartość nakładów na środki trwałe		
Stan na początek okresu	14	14
Zwiększenie		
Zmniejszenie		
Stan na koniec okresu	14	14
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Stan na początek okresu, w tym:	418	628
odpisy aktualizujące wartość materiałów	39	29
odpisy aktualizujące wartość towarów	224	221
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	155	378
Zwiększenie, w tym:	217	18
odpisy aktualizujące wartość materiałów	1	13
odpisy aktualizujące wartość towarów	216	5
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	0	0
Zmniejszenie, w tym:	221	235
odpisy aktualizujące wartość materiałów	23	8
odpisy aktualizujące wartość towarów	43	4
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	155	223
Stan na koniec okresu, w tym:	414	411
odpisy aktualizujące wartość materiałów	17	34
odpisy aktualizujące wartość towarów	397	222
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	0	155

	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Stan na początek okresu	4 360	4 145
Zwiększenie	413	654
Zmniejszenie	727	557
Stan na koniec okresu	4 046	4 242
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji krótkoterminowych		
Stan na początek okresu	15	15
Zwiększenie		
Zmniejszenie		
Stan na koniec okresu	15	15

VII. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW

	I półrocze 2012	I półrocze 2011
REZERWY DŁUGOTERMINOWE		
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		
Stan na początek okresu, w tym:	4 406	3 138
nagrody jubileuszowe	3 461	2 646
odprawy emerytalne	945	492
Zwiększenia, w tym:	832	1 283
nagrody jubileuszowe	667	1 011
odprawy emerytalne	165	272
Zmniejszenia - przeniesienie do krótkoterminowych, w tym:	339	457
nagrody jubileuszowe	320	375
odprawy emerytalne	19	82
Stan na koniec okresu, w tym:	4 899	3 964
nagrody jubileuszowe	3 808	3 461
odprawy emerytalne	1 091	945
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE		
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		
Stan na początek okresu, w tym:	1 145	1 021
nagrody jubileuszowe	1 120	958
odprawy emerytalne	25	63
Zwiększenia - przeniesienie z długoterminowych, w tym:	339	457
nagrody jubileuszowe	320	375
odprawy emerytalne	19	82
Zmniejszenie - wykorzystanie, w tym:	339	457
nagrody jubileuszowe	320	375
odprawy emerytalne	19	82
Stan na koniec okresu, w tym:	1 145	1 021
nagrody jubileuszowe	1 120	958
odprawy emerytalne	25	63
Pozostałe rezerwy		
Stan na początek okresu, w tym:	1 393	793
1) rezerwy	22	43
zobowiązanie wobec kontrahenta	22	43
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 371	750
rezerwa na wynagrodzenia	649	67
rezerwa na urlopy	634	589
rezerwa na badanie bilansu	42	42
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	35	37
rezerwa na naprawy gwarancyjne	11	15

	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Zwiększenia, w tym:	2 199	1 727
1) rezerwy		
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 199	1 727
rezerwa na wynagrodzenia	913	999
rezerwa na badanie bilansu	37	37
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	35	31
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	840	660
rezerwa na koszty sprzedaży	374	
Zmniejszenia, w tym:	1 435	659
1) rezerwy	11	
zobowiązanie wobec kontrahenta - wykorzystanie	11	
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 424	659
rezerwa na wynagrodzenia	1 097	565
rezerwa na urlopy		15
rezerwa na badanie bilansu	42	42
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	33	33
rezerwa na naprawy gwarancyjne	11	4
rezerwa na koszty sprzedaży	241	
Stan na koniec okresu, w tym:	2 157	1 861
1) rezerwy	11	43
zobowiązanie wobec kontrahenta	11	43
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 146	1 818
rezerwa na wynagrodzenia	465	501
rezerwa na urlopy	634	574
rezerwa na badanie bilansu	37	37
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	37	35
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	11
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	840	660
rezerwa na koszty sprzedaży	133	0

VIII. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	I półrocze 2012	I półrocze 2011
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO		
Stan na początek okresu, w tym:	2 898	3 367
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych:	2 010	1 576
1) na zapasy	347	306
2) na należności	130	140
3) na zobowiązania	210	190
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	1 315	932
5) pozostałe na majątek trwały	5	5
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej	888	1791
Zwiększenia z tytułu powstania różnic przejściowych	862	927
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	862	927
1) na zapasy	11	74
2) na należności	31	40
3) na zobowiązania	245	236
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	574	577
5) pozostałe na majątek trwały	1	
6) na inwestycje krótkoterminowe		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		

	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Zmniejszenia z tytułu odwrócenia się różnic przejściowych	1 553	1 426
a) odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	665	523
1) na zapasy	96	78
2) na należności	36	51
3) na zobowiązania	200	177
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	333	217
5) pozostałe na majątek trwały		
6) na inwestycje krótkoterminowe		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	888	903
Stan na koniec okresu, razem, w tym:	2 207	2 868
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych	2 207	1 980
1) na zapasy	262	302
2) na należności	125	129
3) na zobowiązania	255	249
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	1 556	1 292
5) pozostałe na majątek trwały	6	5
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej	0	888
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO		
Stan rezerwy na początek okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	488	503
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	8	32
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	119	106
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	179	103
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	182	262
Zwiększenia dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	159	163
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia		1
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	86	97
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	63	43
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	10	22
Zmniejszenia (odwrócenie) dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	155	172
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	3	23
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	87	87
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych		
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	65	62
Stan rezerwy na koniec okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	492	494
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	5	10
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	118	116
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	242	146
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	127	222

IX. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY AKTYWÓW TRWAŁYCH

Nakłady na nabycie rzeczowych środków trwałych za I półrocze br. ukształtowały się na poziomie 5 mln zł, a głównym realizowanym zadaniem była budowa tartaku w Kaliszu Pomorskim (4,2 mln zł).

W kwietniu dokonano sprzedaży nieruchomości w Szczecinku (przydzielonej Zakładowi Budowy Maszyn „Madrew”). Wartość transakcji wyniosła 0,8 mln zł.

X. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Na dzień 30.06.2012 r. zobowiązania wobec dostawców z tytułu poniesionych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 0,6 mln zł, w tym z tytułu budowy tartaku w Kaliszu – 0,5 mln zł.

Od rozpoczęcia realizacji zadania inwestycyjnego pn. „Budowa tartaku w Kaliszu Pom.” Spółka zaciągnęła na ten cel następujące kredyty inwestycyjne:

Kredyt	Uruchomienie (+) Spłata (-) w I półroczu br.	Stan na 30.06.2012 r.	Uwagi
800 tys. EUR	-68 tys. EUR	392 tys. EUR	Kredyt w trakcie spłaty
1 500 tys. EUR	+19 tys. EUR	308 tys. EUR	Kredyt w trakcie uruchamiania
9 000 tys. zł	+1 687 tys. zł	6 738 tys. zł	Kredyt w trakcie uruchamiania

Ponadto Spółka posiada inne kredyty i pożyczki zaciągnięte na zakup rzeczowych aktywów trwałych, będące w trakcie spłaty, w wysokości 5,9 mln zł.

Leasingiem finansowany jest głównie zakup środków transportu technologicznego i drobnych urządzeń. W I półroczu podpisano 3 umowy o łącznej wartości 0,4 mln zł. Na dzień 30.06.2012 r. ogólna wysokość zobowiązań z tytułu umów leasingowych wynosiła 1,6 mln tys. zł.

XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W I półroczu 2012 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

XII. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca korekty błędów poprzednich okresów, które wpływałyby na wynik finansowy, natomiast dokonane zmiany prezentacji danych opisane zostały w punkcie I.

XIII. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH NIEZALEŻNIE OD TEGO CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM)

Zmiany w sytuacji gospodarczej krajów strefy euro, które wpływają na kształtowanie się relacji walutowych EUR/PLN i stóp procentowych, mają wpływ na wycenę części posiadanych przez Spółkę aktywów finansowych (kontrakty terminowe typu forward, należności) oraz zobowiązań finansowych (kredyty, pożyczki, kontrakty terminowe typu forward, zobowiązania).

Spowolnienie gospodarcze w kraju i w Europie oraz ograniczenie dostępności do kredytów bankowych negatywnie wpływa na zdolność regulowania zobowiązań przez naszych odbiorców, co może przełożyć się na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności.

XIV. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W okresie sprawozdawczym zdarzenie takie nie miało miejsca.

XV. INFORMACJE O ZAWARCIU JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W I półroczu 2012 r. Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

XVI. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALANIA WARTOŚCI GODZIWEJ DO WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Spółka w bieżącym okresie nie dokonywała zmiany metody ustalania wartości godziwej do wyceny instrumentów finansowych.

XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana w wykorzystaniu majątku trwałego należącego do ZBM Madrew. W wyniku likwidacji oddziału pozostał niesprzedany majątek, który został zakwalifikowany do inwestycji długoterminowych w nieruchomości. Jest to grunt w wieczystym użytkowaniu oraz budynki i budowle o wartości netto na dzień 30.06.2012 r. wynoszącej 23 tys. zł.

XVIII. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Spółka nie przeprowadziła emisji, wykupu albo spłaty żadnych nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

XIX. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB DEKLAROWANEJ DYWIDENDY

Spółka w 2011 r. uzyskała dodatni wynik finansowy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31.05.2012 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2011 r. i – zgodnie z wcześniejszą propozycją Zarządu – przeznaczyło go w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.

XX. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA, NIEUJĘTE W NIM, A MOGĄCE ZNACZĄCO WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE

Od dnia bilansowego do dnia przekazania niniejszego raportu zdarzenia takie nie wystąpiły.

XXI. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Przedstawiony poziom zobowiązań warunkowych nie uległ zmianie w stosunku do wykazanego w raporcie rocznym za 2011 r.

XXII. INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO

1. W związku z brakiem ubezpieczenia od ryzyka pożarowego zakładów przemysłu drzewnego, Spółka tworzy tzw. fundusz ogniowy. Ten wewnętrzny program ochrony związany jest z gromadzeniem środków finansowych. Fundusz jest systematycznie zasilany środkami finansowymi (w miejsce składki ubezpieczeniowej) na pokrycie strat spowodowanych ogniem. Na dzień 30 czerwca 2012 r. Spółka zgromadziła na ten cel (na odrębnych rachunkach) sumę 1,5 mln zł.
Zasilanie następuje co miesiąc ze środków obrotowych (obecnie 100 tys. zł). Powoduje to jednocześnie wzrost zadłużenia: przy ogólnym poziomie kredytów bankowych 29,4 mln zł, 1,5 mln zł stanowi zadłużenie związane z gromadzeniem środków na tzw. funduszu ogniowym.
W przypadku powstania szkody ogniowej, straty związane z jej wystąpieniem wpłyną na obniżenie wyniku finansowego w okresie jej wystąpienia, natomiast likwidacja jej skutków lub odtworzenie majątku nie powinny w istotny sposób wpłynąć na płynność finansową Spółki.
2. Sytuacja sporna pomiędzy Spółką a Scantec Industrieanlagen GmbH (pierwotnym dostawcą i wykonawcą montażu maszyn w Kaliszu Pom.) nie uległa zmianie w stosunku do informacji zawartych w raporcie za I kwartał br.

3. Spółka mając na celu zabezpieczenie części swoich przychodów walutowych z eksportu wyrobów przed skutkami zmian kursu EURO i GBP w relacji do złotówki, zawarła (bezpośrednio z bankami ją finansującymi) kontrakty walutowe typu forward na sprzedaż tych walut.

W wyniku zawarcia przedmiotowych umów powstały pochodne instrumenty finansowe. Ich wartość godziwa w dniu zawarcia kontraktu równa była zero, co wynika z podstawowego założenia równości ceny dostawy i ceny terminowej na ten dzień. Nierozliczone na dzień bilansowy instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana gdyby transakcja została na ten dzień całkowicie rozliczona. Do wyceny przyjęto formuły stosowane przez bank, z którym są zawarte umowy. Skutki wyceny zostały zaliczone odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych.

Rodzaj transakcji	Bank	Kwota transakcji i waluta		Termin rozliczenia	Kurs terminowy	Wartość godziwa w zł na dzień bilansowy
sprzedaż	PKO BP SA	100 000	EUR	03.08.2012	4,1100	-16 982,32
sprzedaż	PKO BP SA	200 000	EUR	20.09.2012	4,5420	46 492,07
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	03.08.2012	4,1100	-16 999,30
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	10.08.2012	4,1750	-10 899,00
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	17.08.2012	4,2100	-7 787,50
sprzedaż	PEKAO SA	200 000	EUR	20.11.2012	4,5200	35 564,80
sprzedaż	PEKAO SA	200 000	EUR	08.02.2013	4,3050	-14 129,50
sprzedaż	PEKAO SA	200 000	EUR	21.03.2013	4,2600	-26 192,70
sprzedaż	PEKAO SA	200 000	EUR	09.05.2013	4,3420	-14 111,10
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	10.05.2013	4,3830	-3 153,20
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	23.05.2013	4,5250	9 994,20
sprzedaż	PEKAO SA	50 000	GBP	07.09.2012	5,0000	-16 436,60
RAZEM						-34 640,15

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA I PÓŁROCZE 2012 R.

Sprawozdanie poniższe sporządzono uwzględniając postanowienia § 89 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 33/2009, poz. 259 z późn. zm.)

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Nazwa : Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna

Siedziba:

Siedzibą Spółki jest: Szczecinek, woj. zachodniopomorskie
Adres: 78-400 Szczecinek, ul. Waryńskiego 2

Telefony: 094 37 49 700; 094 37 42 711,

Fax: 094 37 49 780; 094 37 49 782

Internet: www.kppd.pl, e-mail: kppd@kppd.pl

Kapitał zakładowy: 5.094.336,00 zł

Forma prawna: spółka prawa handlowego - spółka akcyjna

Oddziały

W skład KPPD-Szczecinek SA wchodzi 14 oddziałów rozmieszczonych we wschodniej części województwa zachodniopomorskiego, w tym:

- 9 zakładów przetwarzających surowiec tartaczny iglasty: w Czaplunku, Drawsku Pomorskim, Kaliszu Pomorskim, Krosinie, Łubowie, Manowie, Sławoborzu, Świdwinie i Świerczynie,
- 2 zakłady przetwarzające surowiec tartaczny liściasty: w Kołaczku i Wierzchowie,
- zakład produkujący płyty liściaste klejone w Białogardzie,
- 2 składy fabryczne: w Koszalinie i Szczecinku,
- Ośrodek Wczasowo – Kolonijny w Dźwirzynie (aktualnie wydzierżawiony).

W siedzibie Spółki mieści się Biuro Spółki, w skład którego wchodzi również Skład Handlowo Techniczny, nie posiadający statusu oddziału.

Podstawa prawna

Spółka działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych oraz innych właściwych przepisów prawa i postanowień Statutu.

Sąd Rejestrowy

Sądem Rejestrowym dla Spółki jest Sąd Rejonowy w Koszalinie, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego ul. Gen.Andersa 34, 75-950 Koszalin. Postanowieniem z 07 listopada 2001 r. Sąd Rejonowy w Koszalinie, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wpisał Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółkę Akcyjną do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS : 0000059703.

Czas trwania Spółki.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Historia Spółki.

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego z siedzibą w Szczecinku powstało w wyniku kolejnych przekształceń przedsiębiorstwa państwowego funkcjonującego pod nazwą Rejon Przemysłu Leśnego w Szczecinku, które utworzone zostało na mocy Zarządzenia Ministra Leśnictwa z dniem 01 stycznia 1950 r.

- 18 kwietnia 1964 r. Minister Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego zmienił nazwę przedsiębiorstwa na Okręgowe Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego w Szczecinku.
- Z dniem 01 stycznia 1969 r. na mocy zarządzenia Ministra Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego, Przedsiębiorstwo zostało połączone z Okręgowym Przedsiębiorstwem Przemysłu Drzewnego w Słupsku i Biurem Zbytu Drewna w Szczecinku – przejmując ich majątek i zachowując swoją dotychczasową nazwę.
- 01 lipca 1975r. w wyniku nowego podziału administracyjnego kraju Przedsiębiorstwo podzielone zostało na trzy jednostki. Z jednostek położonych na terenie województwa koszalińskiego utworzone zostało

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego - na mocy Zarządzenia Ministra Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego.

- 15 lutego 1995r. Minister Przekształceń Własnościowych zmienił status prawny Firmy z przedsiębiorstwa państwowego na jednoosobową spółkę Skarbu Państwa, która dnia 1 czerwca 1995 r. została wpisana do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Gospodarczy w Koszalinie pod nazwą: „Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna”.
- 16 stycznia 1996 r. 60% akcji Spółki KPPD - Szczecinek S.A. zostało wniesione przez Ministra Przekształceń Własnościowych do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych, z czego 33% akcji objął X NFI - późniejszy Foksal NFI S.A.
- 28 czerwca 1996 r. Skarb Państwa zlecił Spółce dokonanie nieodpłatnego udostępnienia uprawnionym pracownikom 15% akcji Spółki, a reszta (25%) pozostała w jego gestii.
- 09 października 1997 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki w drodze emisji akcji serii B. Dodatkową serię objęli dotychczasowi akcjonariusze. Zmieniło to w istotny sposób strukturę akcjonariatu. Pakiet większościowy posiadany przez NFI Foksal S.A. zwiększył się prawie do 55%.
- 14 sierpnia 1998 r. akcje Spółki zostały dopuszczone przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd do obrotu publicznego i od tej pory Spółka posiada status spółki publicznej.
- W maju 2000 r. Spółka otrzymała certyfikat FSC (system kontroli pochodzenia produktów), który dotyczy użycia drewna z certyfikowanych obszarów leśnych do własnej produkcji.
- 15 listopada 2002 r. otrzymała Spółka certyfikat jakości ISO 9001;2000.
- 15 stycznia 2003 r. akcje Spółki zadebiutowały na rynku CeTO.
- 17 kwietnia 2003 r. nastąpiły znaczące zmiany w akcjonariacie Spółki. Dotychczasowy podmiot dominujący – Foksal NFI S.A. sprzedał na rzecz spółki menedżersko-pracowniczej „Drembo” sp. z o.o. wszystkie posiadane akcje KPPD-Szczecinek S.A., stanowiące prawie 49% jej kapitału zakładowego.
- 05 września 2007 r. Skarb Państwa przestał być akcjonariuszem Spółki – bowiem odpowiadając na wezwanie Kronospan Holdings Ltd z siedzibą na Cyprze zbył cały posiadany pakiet akcji Spółki, stanowiący prawie 16% jej kapitału zakładowego.
- 17 października 2007 r. nastąpił debiut giełdowy akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka zakwalifikowana została do sektora „przemysł drzewny” pod nazwą KPPD (symbol KPD).
- 28 kwietnia 2008 r. nastąpiła zmiana największego ze znaczących inwestorów. Kronospan Holdings Ltd. z Cypru sprzedał cały posiadany pakiet akcji stanowiący 21,71% kapitału zakładowego, swojej spółce zależnej Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.
- 01 maja 2010 r. Spółka przeniosła swoją siedzibę do nowego budynku w Szczecinku przy ul. Waryńskiego.
- 31 maja 2012 r. zlikwidowano Oddział Spółki: Zakład Budowy Maszyn „MADREW” w Szczecinku.

Przedmiot działalności Spółki.

Spółka należy do sektora przemysłu drzewnego – przemysł tartaczny.

Główna działalność Spółki jest sklasyfikowana wg PKD 2007 w klasie - 16.10.Z – Produkcja wyrobów tartacznych.

Do 31.12.2007 r. klasyfikacja określona była symbolem - 20.10.A (wg PKD 2004) z tą samą nazwą.

W ofercie Spółki znajdują się zarówno wyroby z drewna iglastego, jak i liściastego.

W zakresie drewna iglastego Spółka oferuje:

- tarcicę obrzynaną i nieobrzynaną, świeżą, suszoną, struganą i impregnowaną, głównie sosnową, a w niewielkich ilościach również świerkową,
- elementy konstrukcyjne na więźby dachowe i konstrukcje domów, suszone, strugane i impregnowane,
- tarcicę klejoną,
- płytę klejoną,
- elementy klejone na długość i grubość,
- podkłady kolejowe,
- deski podłogowe strugane, boazerie, listwy wykończeniowe,
- fryzy do produkcji mebli i innych wyrobów,
- elementy małej architektury określane jako program ogrodowy (płoty, bramy, pergole, wiaty garażowe, donice, podesty, chodniki itp.).
- brykiety.

Podstawowym surowcem – stanowiącym w produkcji około 92% - jest drewno sosnowe; 8% przerabianego surowca to surowiec świerkowo-modrzewiowy.

W zakresie drewna liściastego w Spółce produkuje się:

- tarcicę nieobrzynaną, świeżą, suszoną, parzoną,
- fryzy,
- elementy meblowe,
- elementy klejone,
- płyty klejone,
- deski podłogowe, progi i listwy wykończeniowe
- brykiety,
- drewno kominkowe.

Podstawowym surowcem jest drewno bukowe i dębowe, a w mniejszych ilościach przerabia się również drewno brzoźowe, olchowe, jesionowe, grabowe, osikowe i topolowe.

Spółka prowadzi działalność handlową hurtową i detaliczną poprzez dwa składy fabryczne oraz – wchodzące w ich skład - sklepy. W ofercie znajdują się nie tylko wyroby Firmy, ale także wyposażenie łazienek, płyty drewnopochodne, panele ściennie i podłogowe, stolarka budowlana, glazura i terakota oraz inne artykuły wyposażenia wnętrz. Spółka ma zawarte umowy franchisingowe z firmami: VOX oraz Kronospan sp. z o.o.

Skład Handlowo-Techniczny w swojej ofercie posiada narzędzia i części zamienne do maszyn dla przemysłu tartaczego.

II. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Spółka nasza nie jest ani jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem. Nie posiada żadnych akcji i udziałów innych osób prawnych.

III. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

W dniu 26.03.2012 r. dokonano sprzedaży, za kwotę 825 tys. zł, prawa wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowej zabudowanej, zlokalizowanej w Szczecinku przy ulicy Harcerskiej 1. Przedmiotem transakcji był teren Zakładu Budowy Maszyn MADREW wraz z zabudowaniami i środkami trwałymi (w 2009 r. nastąpiło wstrzymanie produkcji, a następnie zakład wydzierżawiono). W efekcie sprzedaży nastąpiło zwiększenie wyniku finansowego Spółki o 0,8 mln zł. Konsekwencją tej sprzedaży była decyzja o likwidacji Oddziału i skierowanie wniosku do Krajowego Rejestru Sądowego o wykreślenie tego Oddziału z rejestru przedsiębiorców.

IV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

Z uwagi na niestabilne zewnętrzne warunki funkcjonowania Spółki oraz wahania kursów walut, przekładające się na problemy z miarodajnym prognozowaniem głównych wielkości ekonomicznych, Spółka nie publikowała prognoz na 2012 r.

V. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI

Od czasu przekazania raportu za I kwartał 2012 r. (opublikowanego dnia 15.05.2012 r.) struktura właścicielska znacznych pakietów akcji uległa niewielkim zmianom, które dotyczyły akcjonariuszy Drembo Sp. z o.o. (spadek o 221 szt.) i TLH Polska Sp. z o.o. (wzrost o 7.998 szt.), przy czym zakres tych zmian nie przekroczył w żadnym przypadku progu skutkującego obowiązkiem sporządzenia zawiadomienia o zmianie w stanie posiadania znacznych pakietów akcji.

Prezentowane poniżej stany wynikają z wielkości pakietów, jakie akcjonariusze zarejestrowali na walne zgromadzenie w dniu 31.05.2012 r. Po tym terminie Spółka nie otrzymała żadnego zawiadomienia o zmianie w stanie posiadania znacznych pakietów akcji.

Akcjonariusz	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów w szt.	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA w %
Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.	352.241	21,71	352.241	21,71
Tarko Sp. z o.o.	350.000	21,57	350.000	21,57
Drembo Sp. z o.o.	223.077	13,75	223.077	13,75
TLH Polska Sp. z o.o.	154.705	9,54	154.705	9,54
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	146.694	9,04	146.694	9,04
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH	113.079	6,97	113.079	6,97
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	93.704	5,78	93.704	5,78

VI. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE ORAZ ZMIANY W STANIE POSIADANIA

W okresie od przekazania raportu za I kwartał 2012 r. nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania niniejszego raportu jest następujący:

Zarząd:

Marek Szumowicz-Włodarczyk – prezes Zarządu posiada 4.545 szt. akcji
Bożena Czerwińska-Lasak – wiceprezes Zarządu posiada 118 szt. akcji.

Prokurenci:

Marek Jarmoliński – nie posiada akcji
Jan Wysocki – posiada 265 szt. akcji
Eliza Stępniewska – posiada 203 szt. akcji
Danuta Kotowska – nie posiada akcji.

Rada Nadzorcza:

Michał Raj – przewodniczący RN nie posiada akcji
Krzysztof Łączkowski – wiceprzewodniczący RN nie posiada akcji
Grzegorz Mania – sekretarz RN posiada 8 szt. akcji
Tomasz Jańczak – członek RN nie posiada akcji
Zenon Wnuk – członek RN posiada 350 szt. akcji.

Ogółem w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajduje się 5.489 szt. akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 17.235,46 zł, co stanowi 0,34% kapitału zakładowego.

VII. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH

W I półroczu 2012 r. nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania, dotyczące należności albo wierzytelności, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

VIII. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W I półroczu 2012 r. Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

IX. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ PORECZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI O WARTOŚCI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

X. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROZEŃ I RYZYKA DO KOŃCA 2012 R.

W prowadzonej działalności gospodarczej przedsiębiorstwo Spółki narażone jest na wpływ określonych czynników ryzyka jednak są to zagrożenia o względnie stałym charakterze i nie ulegają znaczącym zmianom w stosunku do przedstawianych w poprzednich raportach i w raporcie za 2011 r.

RYZYKO ZWIĄZANE Z CENAMI SUROWCA I ZASADAMI JEGO SPRZEDAŻY

Głównym dostawcą surowca do produkcji są Lasy Państwowe (około 90%). Monopolistyczna pozycja pozwala im na dosyć swobodne kształtowanie zasad sprzedaży surowca i jego cen. W układzie rodzajowym kosztów wartość zakupionego surowca stanowi 45%. Powoduje to dużą wrażliwość wyników Spółki na wahania jego cen. Jeszcze ważniejszą sprawą jest dla Spółki wolumen surowca możliwy do uzyskania. Ten zaś zależy ściśle od ustaleń Lasów Państwowych. Gdyby ilość zakupionego surowca zmniejszyła się znacznie, Spółka mogłaby mieć poważne problemy ekonomiczne.

Próbą uniezależnienia się od głównego dostawcy jest inwestowanie przez Spółkę w tzw. dalszy przerób, co pozwoli nabywać materiał do przerobu od wielu dostawców oraz koncentracja przetarcia, co pozwoli, przy zmniejszonych pozostałych kosztach jednostkowych, na konkurowanie z innymi firmami na poziomie zakupu surowca.

RYZYKO KURSOWE

Spółka ponad 33% przychodów ze sprzedaży uzyskuje na rynkach zagranicznych. Część (około 3%) kontraktów krajowych zawierana jest w cenach będących równoważnością EUR. Ponadto około 40% sprzedaży skierowana jest do klientów, którzy przerabiają półfabrykaty Spółki i swoje wyroby eksportują do krajów strefy EUR. Wszystko to powoduje istotną zależność wyników Spółki od kursu EUR.

Spółka stosuje narzędzia zabezpieczające wahania kursowe (forward) oraz częściowo niweluje ryzyko kursowe zakupami materiałów i maszyn ze strefy EUR. Kontrakty terminowe typu forward są zawierane w ramach limitów ustalonych przez banki. Spółka stopniowo realizuje posiadane transakcje stosownie do wysokości wpływów walutowych.

W aktualnej sytuacji na rynku walut niebezpieczny jest brak stabilności kursów walut, zarówno dla kontraktów handlowych, jak i kontraktów zabezpieczających ryzyko kursowe.

RYZYKO ZWIĄZANE Z KONDYCJĄ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ KLIENTÓW FIRMY

Spadek koniunktury, zwłaszcza w budownictwie, niekorzystne relacje kursowe, a także wzrost kosztów pracy mogą wpłynąć na osłabienie kondycji finansowej klientów krajowych, co w konsekwencji może spowodować dalszy spadek popytu na wyroby Spółki. Istnieje także ryzyko utraty należności. Aby temu zapobiec Spółka dywersyfikuje rynki zbytu (geograficznie i branżowo) oraz posiada ubezpieczenie należności.

RYZYKO ZWIĄZANE Z OGRANICZENIEM FINANSOWANIA ZE STRONY BANKÓW

Spółka w ramach prowadzonej działalności korzysta z finansowania bieżącej i inwestycyjnej działalności kredytami bankowymi oraz leasingiem. Spółka posiada relatywnie wysoki poziom zadłużenia w zestawieniu z uzyskiwanym poziomem rentowności. KPPD cieszy się jak dotychczas dużym zaufaniem banków finansujących. Pogorszenie wyników finansowych, a w ostatnim okresie występujące problemy z ubezpieczeniem majątku w pełnym zakresie, mogą spowodować jednak spadek zaufania instytucji finansowych w stosunku do Spółki, co może przełożyć się na gorsze warunki obsługi kredytowej, a nawet na ograniczenie przez banki poziomu dostępnego kredytu.

RYZYKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM UBEZPIECZENIA RYZYKA OD OGNIA

W związku ze zmianą polityki firm ubezpieczeniowych, co jest następstwem wzrostu szkodowości w ostatnim okresie w branży drzewnej, Spółka ma problemy z ubezpieczeniem posiadanego majątku w pełnym zakresie (łącznie z ryzykiem ogniowym), znajdującego się w tartakach. Może to się przełożyć na pogorszenie wyniku w przypadku wystąpienia wysokich strat spowodowanych pożarem.

Ryzyko to jest ograniczone poprzez rozproszenie majątku, a także zwiększenie nadzoru przez podmioty zewnętrzne specjalizujące się w sprawach przeciwpożarowych. Dodatkowo Spółka, w miejsce płaconej

ubezpieczycielom składki, stopniowo gromadzi środki finansowe na pokrycie ewentualnych strat spowodowanych ogniem.

RYZIKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

Sprzedaż produktów Spółki charakteryzuje się pewną sezonowością, przyjmując niższy poziom w okresie letnim i zimowym.

Na poziom sprzedaży w okresie letnim mają wpływ głównie:

- sezonowe zmniejszenie pozyskania niektórych gatunków drewna, zwłaszcza bukowego,
- tradycyjne przerwy urlopowe oraz remontowe,
- zmniejszone zapotrzebowanie na produkty Spółki ze strony kontrahentów.

Natomiast do głównych czynników powodujących zmniejszenie sprzedaży Spółki w miesiącach zimowych należy zaliczyć utrudnienia, związane z niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi, przejawiające się w postaci:

- wydłużenia (a w skrajnych wypadkach uniemożliwienia) procesów technologicznych związanych z obróbką drewna,
- problemów z transportem surowca i produktów do i z zakładów produkcyjnych Spółki,
- znacznego ograniczenia prac prowadzonych przez firmy budowlane.

Na poziom sprzedaży znaczący wpływ ma również przerwa świąteczno-noworoczna u klientów.

Spółka częściowo niweluje wpływ sezonowości na wyniki poprzez odpowiednie ustalenie terminów postojów remontowych.

RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ NA POZIOMIE ZAKUPU SUROWCA

Dla Spółki najbardziej istotna konkurencja nie funkcjonuje w zakresie sprzedaży wyrobów, lecz w fazie zakupu surowca. W otoczeniu Spółki (województwo zachodniopomorskie i sąsiednie: pomorskie, wielkopolskie i kujawsko-pomorskie) istnieje szereg firm o przetarciu porównywalnym z wielkością przetarcia KPPD. Dodatkowo na tradycyjnie naszym rynku zakupów surowca pojawili się klienci z Niemiec i Szwecji, którzy przy odpowiednim ukształtowaniu się relacji kursowych mogą licytować wyższe ceny zakupu na przetargach.

Zagrożeniem są również planowane zmiany w przepisach dotyczących pozyskania energii odnawialnej, m.in. z surowca leśnego, co istotnie zwiększy po stronie popytowej konkurencję na rynku surowca.

Gdyby zasady sprzedaży drewna nadal zmieniły się niekorzystnie, powstałoby poważne zagrożenie szczególnie nagłego wzrostu cen surowca w wyniku silnej konkurencji - przy niezrównoważeniu popytu i podaży na rynku surowcowym.

POLITYKA MAKROEKONOMICZNA POLSKI

Polityka makroekonomiczna Polski ma zasadnicze znaczenie dla funkcjonowania Spółki, głównie w sferze jej wpływu na wahania kursów walut oraz stóp procentowych. Spółka jest narażona na ryzyko związane z kursami walutowymi, co zostało opisane w punkcie Ryzyko kursowe.

Popyt na rynku krajowym na wyroby Spółki jest pochodną tempa rozwoju gospodarki polskiej. Aktualnie utrzymuje się spowolnienie koniunktury, co jest odczuwalne przez Spółkę. Wszelkie dalsze niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą spowodować dalsze obniżenie popytu na wyroby Spółki, zwłaszcza w zakresie wyrobów trudnozbywalnych, a w efekcie mogą wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych.

Spółka ogranicza niepożądane konsekwencje poprzez:

- wprowadzanie na rynek nowych asortymentów wyrobów przy jednoczesnym podnoszeniu jakości,
- obniżanie cen wyrobów do poziomu stosowanych przez konkurencję, aby utrzymać portfel zamówień,
- poszukiwanie nowych rynków zbytu.

RYZIKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM PRAWNYM

Zmiany przepisów regulujących zasady działalności gospodarczej, takich jak:

- 1) prawa pracy,
- 2) prawa ubezpieczeń społecznych,
- 3) prawa podatkowego,
- 4) prawa z zakresu ochrony środowiska,
- 5) system wsparcia dla budownictwa,
- 6) prawa bankowego,

mogą mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki przez ewentualny wzrost kosztów pracy, wzrost obciążeń podatkowych i spadek popytu na wyroby Spółki.

XI. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ.INWESTYCJA W KALISZU POMORSKIM

W Kaliszu Pomorskim kontynuowane są prace przy budowie nowego tartaku – aktualnie prowadzone są prace nad modyfikacją, skompletowaniem, a ostatecznie montażem i rozruchem pełnej linii technologicznej do przerobu drewna. Prace w tym zakresie prowadzone są zgodnie z zawartymi umowami z nowym wykonawcą, jednak opóźnienie w realizacji pierwotnego harmonogramu inwestycji szacujemy na 6 do 9 miesięcy.

Pomiędzy Spółką a Scantec Industrieanlagen GmbH (pierwotnym dostawcą i wykonawcą montażu maszyn w Kaliszu Pom.) nadal istnieje sporna sytuacja, w której obie strony wystąpiły ze wzajemnymi roszczeniami: Scantec w wysokości 355 tys. euro, nasza Spółka w wysokości 234,5 tys. euro z tytułu nieprawidłowego wywiązania się z umowy i 35,3 tys. zł kosztów dodatkowych.

Dotychczas żadna ze stron nie zdecydowała się skierować rozwiązania sporu na drogę sądową, dlatego trudno jest obecnie jednoznacznie określić wpływ tej sprawy na wyniki finansowe Spółki w najbliższej przyszłości. Rozpatrując jednak skrajnie niekorzystny scenariusz zakończony koniecznością zapłaty 355 tys. euro na rzecz firmy Scantec, oceniamy że może mieć to krótkotrwały wpływ na finanse Spółki, może także wpłynąć na wzrost zadłużenia Spółki. Zakładając jednak scenariusz odwrotny, rozstrzygnięcie sporu na korzyść Spółki może skutkować proporcjonalnym zmniejszeniem zadłużenia.

UMOWY NA DOSTAWĘ SUROWCA LEŚNEGO

W I półroczu 2012 r. Spółka dwukrotnie zawierała umowy na dostawy surowca tartaczego z podstawowymi dostawcami – Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych (RDLP) w Szczecinku, Pile i Szczecinie. Najpierw na przełomie roku zawarto umowy na dostawy surowca drzewnego w I półroczu 2012 r.: w styczniu podpisano umowy z RDLP w Szczecinie i w Pile na łączną wartość 13,7 mln zł netto (z RDLP Szczecin na 6,82 mln zł, z RDLP Pila na 6,88 mln zł.). Szacunkowo umowy te zabezpieczyły około 90% zapotrzebowania Spółki na surowiec leśny w tym okresie.

W okresie czerwiec – lipiec 2012 r. Spółka podpisała umowy zakupu głównej masy surowca na II półrocze 2012 r. Z RDLP Szczecinek zawarto umowy na łączną wartość 25,1 mln zł netto, z RDLP Szczecin na 5,1 mln zł netto a z RDLP Piła na 6,1 mln zł netto. Szacujemy, że zawarte umowy stanowią około 90% potrzeb zaopatrzeniowych Spółki do końca 2012 r. Pozostałą ilość surowca Spółka planuje nabyć – w miarę potrzeb – w drodze odrębnych przetargów lub od innych dostawców.

UMOWY I ANEKSY DO UMÓW KREDYTOWYCH Z BANKAMI FINANSUJĄCYMI

- w styczniu br. zawarta została z bankiem BGŻ umowa o kredyt obrotowy w wysokości 1,0 mln zł na okres do 30.06.2012 r. z przeznaczeniem na sfinansowanie zapasów surowca drzewnego.
- w marcu aneksowano z bankiem Pekao SA umowy o kredyty obrotowe krótkoterminowe, przedłużając ważność tych umów do 25.04.2012 r., a następnie do 31.03.2013 r.
- w maju aneksowano umowę o kredyt obrotowy w wysokości 1,0 mln zł z bankiem BGŻ SA o wydłużeniu spłaty tego kredytu z 30.06.2012 r. na 28.09.2012 r. Tym samym ujednotacono terminy spłat wszystkich kredytów obrotowych udzielonych przez BGŻ SA.
- w czerwcu z bankiem PKO BP SA aneksowano umowę o kredyt na zakup maszyn i urządzeń do inwestycji w Kaliszu Pomorskim. Aneks zwiększył kwotę kredytu z 1 mln EUR do 1,5 mln EUR oraz zmienił termin spłaty tego kredytu z 03.09.2022 r. do 30.06.2023 r.

UBEZPIECZENIE MAJĄTKU SPÓŁKI

Z dniem 30.06.2012 r. wygasła generalna polisa ubezpieczeniowa zawarta z Polskim Towarzystwem Ubezpieczeń SA. W dniu 18.07.2012 r. podpisaliśmy umowę ubezpieczenia majątku Spółki z nowym ubezpieczycielem – Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA SA z siedzibą w Sopocie. Ubezpieczenie obowiązuje od 01.07.2012 r. do 30.06.2013 r. Polisa, o wartości sumy ubezpieczenia 134 mln zł, objęto ubezpieczenie majątku Spółki, z częściowym wyłączeniem ryzyka pożarowego w zakładach przemysłu drzewnego. Pełną ochroną ubezpieczeniową objęte zostały cztery lokalizacje: Składy Fabryczne w Szczecinku i Koszalinie, Ośrodek Wypoczynkowy w Dźwirzynie oraz Biuro Spółki w Szczecinku. W celu zminimalizowania ryzyka pożarowego wdrożono własny wewnętrzny program ochrony przeciwpożarowej

i utworzono fundusz celowy, którego wysokość aktualnie przekracza kwotę 1,5 mln zł. Przewiduje się systematyczne zwiększanie kwoty tego funduszu.

WALNE ZGROMADZENIE

W dniu 31.05.2012 r. odbyło się zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy, na którym podjęte zostały uchwały m.in. w sprawach:

- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2011 r.,
- podziału zysku netto za 2011 r. z przeznaczeniem na zwiększenie kapitału zapasowego,
- udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2010 r.,
- wyboru członków Rady Nadzorczej na nową kadencję: akcjonariusze, w związku z upływem kadencji, dokonali wyboru członków Rady Nadzorczej na nową kadencję, powołując w jej skład dotychczasowe osoby: Michała Raja, Krzysztofa Łączkowskiego, Grzegorza Manię, Tomasza Jańczaka i Zenona Wnuka.

SPRZEDAŻ I LIKWIDACJA ZBM MADREW W SZCZECINKU

W dniu 26.03.2012 r. dokonano sprzedaży, za kwotę 825 tys. zł, prawa wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowej zabudowanej, zlokalizowanej w Szczecinku przy ulicy Harcerskiej 1. Przedmiotem transakcji był teren Zakładu Budowy Maszyn MADREW wraz z zabudowaniami i środkami trwałymi. W efekcie sprzedaży nastąpiło zwiększenie wyniku finansowego Spółki o 0,8 mln zł. Konsekwencją tej sprzedaży była decyzja o likwidacji Oddziału i skierowanie wniosku do Krajowego Rejestru Sądowego o wykreślenie tego Oddziału z rejestru przedsiębiorców.

XII. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki w III kwartale 2012 r. będą miały, podobnie jak w okresie poprzednim:

- koniunktura panująca na głównych rynkach działalności Spółki, w kraju i za granicą, zwłaszcza w czasie okresu urlopowego oraz koszty planowych postojów remontowych, w warunkach postępującego spowolnienia gospodarczego. W warunkach dekonunktury może wystąpić konieczność obniżenia cen.
- poziom cen zakupionego na II półrocze br. surowca leśnego w ramach ofertowania internetowego,
- poziom sprzedaży towarów na składach fabrycznych w sytuacji utrzymującej się dekonunktury w branży budowlanej i wyposażenia wewnątrz,
- kondycja finansowa kontrahentów, co przekłada się na zdolność do regulowania zobowiązań i możliwości współpracy.

W związku ze wzrostem - w porównaniu do roku ubiegłego - udziału sprzedaży eksportowej w przychodach Spółki, znacząco na poziom przychodów i wyniku finansowego nadal będą wpływały relacje kursowe EUR/PLN.