

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny SA-R 2015

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 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 rok obrotowy 2015 obejmujący okres od 2015-01-01 do 2015-12-31
 oraz za poprzedni rok obrotowy 2014 obejmujący okres od 2014-01-01 do 2014-12-31

data przekazania: 2016-03-21

KOSZALIŃSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU DRZEWNEGO SA	
(pełna nazwa emitenta)	
KPPD	Drzewny (drz)
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
78-400	Szczecinek
(kod pocztowy)	(miejscowość)
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 Thomton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp.k., ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, 61-131 Poznań.

(podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera:

- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
- Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- Pismo Prezesa Zarządu
- Roczne sprawozdanie finansowe
- Wprowadzenie Zestawienie zmian w kapitale własnym
- Bilans Rachunek przepływów pieniężnych
- Rachunek zysków i strat Dodatkowe informacje i objaśnienia
- Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)
- Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2015	2014	2015	2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	258 614	263 936	61 798	63 002
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 375	6 619	806	1 580
III. Zysk (strata) brutto	2 676	5 193	639	1 240
IV. Zysk (strata) netto	1 962	4 053	469	967
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 917	12 083	2 131	2 884
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 627	-8 804	-3 973	-2 102
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 417	-6 984	1 772	-1 667
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-293	-3 705	-70	-884
IX. Aktywa, razem	136 491	125 174	32 029	29 368
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	72 041	62 686	16 905	14 707
XI. Zobowiązania długoterminowe	28 671	14 314	6 728	3 358
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	33 186	37 973	7 787	8 909
XIII. Kapitał własny	64 450	62 488	15 124	14 661
XIV. Kapitał zakładowy	5 094	5 094	1 195	1 195
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 622 400	1 622 400	1 622 400	1 622 400
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,21	2,50	0,29	0,60
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	39,73	38,52	9,32	9,04



Grant Thornton

An instinct for growth™

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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 Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Szczecinku, ul. Waryńskiego 2, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia
- 2 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości).
- 3 Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy jest ono zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że zbadane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wrywkowy - dokumentów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

- 4 Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - prezentuje dane zgodnie z wymogami 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku nr 33, poz. 133),
 - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

- 5 Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz 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. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

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, 14 marca 2016 roku.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2015 rok

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa i wpisana do Rejestru Handlowego w dniu 1 czerwca 1995 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Szczecinku, ul. Waryńskiego 2.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja wyrobów tartacznych oraz wyrobów wykonanych na bazie drewna. Przedmiotem działalności Spółki jest również sprzedaż hurtowa i detaliczna drewna oraz materiałów budowlanych prowadzona poprzez skład fabryczny.

Spółka została wpisana w dniu 7 listopada 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Koszalinie, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000059703.

Spółka posiada numer NIP 6730006231 oraz symbol REGON 330348087.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2015 roku, wynosił 5 094 tysiące złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 64 450 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 11a dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.	352 241	352 241	1 106	21,71%
Tarko Sp. z o.o.	351 213	351 213	1 103	21,65%
TLH Verwaltungs, Beteiligungs GmbH	270 884	270 884	851	16,70%
Drembo Sp. z o.o.	224 474	224 474	705	13,84%
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	146 694	146 694	461	9,04%
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	93 704	93 704	294	5,78%
Pozostali akcjonariusze	183 190	183 190	574	11,28%
Razem	1 622 400	1 622 400	5 094	100,00%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 14 marca 2016 roku w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, nie wystąpiły zmiany właścicieli Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 14 marca 2016 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

- Marek Szumowicz-Włodarczyk - Prezes Zarządu,
- Bożena Czerwińska-Lasak - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 14 marca 2016 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 maja 2015 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2014 rok w kwocie 4 053 tysięcy złotych zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 3 czerwca 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 27 kwietnia 2015 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 13 lipca 2015 roku z Zarządem Spółki.

4 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przeprowadziliśmy od 23 listopada 2015 roku do 14 marca 2016 roku, w tym w siedzibie Spółki od 23 listopada 2015 roku do 26 listopada 2015 roku oraz od 15 lutego 2016 roku do 19 lutego 2016 roku.

5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2015 roku poz. 1011 z późniejszymi zmianami).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 14 marca 2016 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego mySAP ERP w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2014 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2015 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

8 Bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
A. AKTYWA TRWAŁE	79 532	67 762	64 948
1. Wartości niematerialne i prawne	13	318	931
2. Rzeczowe aktywa trwałe	76 105	64 101	60 877
3. Należności długoterminowe	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	747	882	870
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 667	2 461	2 270
B. AKTYWA OBROTOWE	56 959	57 412	58 845
1. Zapasy	34 522	33 285	33 984
2. Należności krótkoterminowe	21 681	23 093	19 992
3. Inwestycje krótkoterminowe	488	777	4 633
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	268	257	236
AKTYWA RAZEM:	136 491	125 174	123 793

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	64 450	62 488	58 435
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	72 041	62 686	65 358
1. Rezerwy na zobowiązania	9 805	9 959	9 085
2. Zobowiązania długoterminowe	28 671	14 314	15 089
3. Zobowiązania krótkoterminowe	33 186	37 973	40 521
4. Rozliczenia międzyokresowe	379	440	663
PASYWA RAZEM:	136 491	125 174	123 793

9 Rachunek zysków i strat

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2015	2014	2013
1. Przychody netto ze sprzedaży	258 614	263 936	230 513
2. Koszty działalności operacyjnej	255 298	256 418	224 928
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	3 316	7 518	5 585
4. Pozostałe przychody operacyjne	2 977	1 926	2 108
5. Pozostałe koszty operacyjne	2 918	2 825	1 999
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 375	6 619	5 694
7. Przychody finansowe	631	383	585
8. Koszty finansowe	1 330	1 809	1 586
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 676	5 193	4 693
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
11. Zysk (strata) brutto	2 676	5 193	4 693
12. Podatek dochodowy	714	1 140	734
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
14. Zysk (strata) netto	1 962	4 053	3 959

10 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Inwentaryzację aktywów Spółki, w tym zapasów i środków trwałych przeprowadzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości. Różnice pomiędzy stanami tych aktywów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2015.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2013, 2014 i 2015, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2015	2014	2013
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		258 614	263 936	230 513
wynik finansowy netto (tys. zł)		1 962	4 053	3 959
kapitały własne (tys. zł)		64 450	62 488	58 435
suma aktywów (tys. zł)		136 491	125 174	123 793
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	1,4%	3,2%	3,2%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	3,1%	6,9%	7,3%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	1,3%	2,8%	2,4%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,7	1,5	1,5
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,0	0,0	0,1
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	30	32	35
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	20	17	21

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2015	2014	2013
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	$\text{zapasy} \times 365 \text{ dni} / (\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów})$	58	56	66
trwałość struktury finansowania	$(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe} + \text{zobowiązania długoterminowe} + \text{bierne RMK długoterminowe}) / \text{suma pasywów}$	73,3%	66,9%	64,8%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	$(\text{pasywa ogółem} - \text{kapitały własny}) / \text{pasywa ogółem}$	52,8%	50,1%	52,8%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		-0,9	0,0	0,9
od grudnia do grudnia (%)		-0,5	-1,0	0,7

* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocy II.4 we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2015 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13 Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości a także zgodnie z wymogami 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133).

14 Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz 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.

15 Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 8 stron.

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, 14 marca 2016 roku.

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w Szczecinku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności emitenta za rok 2015.

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy:

- niniejsze roczne 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,
- sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Szczecinek, dnia 14.03.2016 r.

Bożena Czerwińska-Lasak
Wiceprezes Zarządu

Marek Szumowicz-Włodarczyk
Prezes Zarządu

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w Szczecinku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące audytora badającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania niniejszego rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania niniejszego sprawozdania finansowego spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego i normami zawodowymi.

Szczecinek, dnia 14.03.2016 r.

Bożena Czerwińska-Lasak
Wiceprezes Zarządu

Marek Szumowicz-Włodarczyk
Prezes Zarządu



Szanowni Państwo

Akcjonariusze i Inwestorzy

Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna

W imieniu Zarządu KPPD-Szczecinek SA pragnę przedstawić Państwu roczne sprawozdanie finansowe za rok 2015 oraz sprawozdanie z działalności, w którym omawiamy uzyskane wyniki i najważniejsze wydarzenia minionego roku.

W 2015 r. Spółka osiągnęła pozytywny wynik finansowy, jednak rok ten był trudniejszy niż poprzedni, gdyż mimo sprzedaży na porównywalnym poziomie rezultaty były gorsze od uzyskanych w 2014 r. Wpływ na to miały głównie uwarunkowania zewnętrzne, niezależne od Spółki.

Na początku roku, w warunkach lekkiego ożywienia na rynku drzewnym, odnotowaliśmy wzrost przychodów ze sprzedaży w kraju i za granicą. Te delikatne symptomy poprawy koniunktury zostały skutecznie wygaszone w drugim półroczu przez rozwijający się dynamicznie kryzys, co spowodowało negatywne skutki w postaci mocnego osłabienia koniunktury na rynku drzewnym, zwłaszcza w strefie euro. Dodatkowo nastąpił znaczny spadek cen na produkty uboczne (w konsekwencji zmian ustawy o odnawialnych źródłach energii). W połączeniu ze wzrostem cen surowca leśnego skutkowało to wypracowaniem wyniku finansowego tylko na poziomie 2 mln zł, a to oznacza rentowność netto na poziomie 0,8%. Nie bez znaczenia na poprawę rocznego wyniku miała sprzedaż nieruchomości - głównej lokalizacji dotychczasowego Punktu Sprzedaży w Szczecinku (uprzednio Składu Fabrycznego w Szczecinku).

W 2015 r. Spółka aktywnie poszukiwała nowych rynków zbytu i mimo że głównymi kierunkami eksportu pozostają nadal Niemcy i Francja, to nawiązano współpracę z odbiorcami w Grecji i Korei Południowej oraz odbudowano relacje handlowe w Wielkiej Brytanii.

Ubiegły rok to także okres kontynuacji budowy tartaku w Kaliszu Pomorskim. Ten główny projekt inwestycyjny Spółki, aktualnie znajduje się w końcowej fazie realizacji kolejnego etapu, jakim jest planowane na II kwartał 2016 r. uruchomienie automatycznej linii sortowania surowca. Pozostałe nakłady inwestycyjne były ukierunkowane głównie na zwiększenie potencjału produkcyjnego oraz unowocześnienie parku maszynowego.

Prognozy makroekonomiczne na 2016 r. nie przewidują znaczących zmian, ocenia się nawet że wzrosło ryzyko osłabienia tempa rozwoju światowej gospodarki. W takich warunkach należy realnie przyjąć, że sytuacja finansowo-ekonomiczna Spółki nie będzie znacząco odbiegała od wyników osiągniętych w 2015 r. - chociaż aktualnie przy tak dużej niestabilności, bardzo trudno ocenić, jak będzie rozwijała się sytuacja w najbliższej przyszłości.

W tym miejscu chciałbym podziękować Akcjonariuszom, Członkom Rady Nadzorczej i Pracownikom KPPD-Szczecinek SA za zaangażowanie i wkład w rozwój Spółki.

Zapraszam Państwa do zapoznania się z pozostałymi informacjami zawartymi w raporcie za 2015 r.

Z poważaniem

Marek Szumowicz-Włodarczyk

Prezes Zarządu KPPD-Szczecinek SA

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH.

I. INFORMACJE O SPÓŁCE

1. Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna, zwane dalej Spółką, ma siedzibę w Szczecinku przy ulicy Waryńskiego 2.
2. Sądem Rejestrowym dla Spółki jest Sąd Rejonowy w Koszalinie, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Do Rejestru Przedsiębiorców Spółka wpisana jest pod numerem KRS: 0000059703
3. Spółka należy do sektora przemysłu drzewnego - przemysł tartaczny.
Główna działalność Spółki jest sklasyfikowana w klasie 16.10 Z - "Produkcja wyrobów tartacznych" (do 31.12.2007 r. klasyfikacja określana była 20.10A z tą samą nazwą).
4. Spółka została utworzona na czas NIEOZNACZONY.
5. Skład osobowy Zarządu Spółki:
 - Marek Szumowicz-Włodarczyk – prezes zarządu
 - Bożena Czerwińska-Lasak – wiceprezes zarządu

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki:

 - Michał Raj – przewodniczący
 - Krzysztof Łączkowski – wiceprzewodniczący
 - Grzegorz Mania – sekretarz do dnia 29.05.2015 r.
 - Zenon Wnuk – sekretarz od dnia 29.05.2015 r. (do dnia 29.05.2015 r. członek)
 - Tomasz Jańczak – członek
 - Marek Jarmoliński – członek od 29.05.2015 r.
6. Spółka: - nie jest ani jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem,
- nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH

1. Prezentowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest na dzień 31.12.2015 r. i obejmuje okres 1.01.-31.12.2015 r. Porównywalne dane finansowe obejmują analogiczny okres roku poprzedniego.
2. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne.
Spółka prowadzi swoją działalność w 13 samobilansujących się oddziałach oraz w Biurze Spółki. Bilans oraz rachunek zysków i strat sporządzony został na podstawie zagregowanego zestawienia obrotów i sald jako sprawozdanie zbiorcze, a następnie dokonano wyłączeń wewnętrznych operacji gospodarczych (sprzedaż, koszty, rozrachunki, fundusz wydzielony).
3. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres, w czasie którego nie miało miejsca połączenie spółek.
4. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.
Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności .
5. Dane liczbowe zawarte w sprawozdaniu finansowym są porównywalne z danymi za rok poprzedni.

6. Biegły rewident nie wniósł zastrzeżenia do sprawozdania finansowego i do danych porównywalnych za 2014 r.

III. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.

Rok obrotowy i okresy sprawozdawcze

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. W jego skład wchodzi miesięczne okresy sprawozdawcze.

metody: wyceny aktywów i pasywów oraz ustalanie wyniku finansowego, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru

1. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Wycena środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych dokonywana jest zgodnie z zasadami określonymi w ustawie, tj. – według cen nabycia lub kosztów wytworzenia (z uwzględnieniem przewidzianej odrębnymi przepisami aktualizacji wyceny) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Składniki majątkowe długotrwałego użytku zalicza się do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych jeżeli ich jednostkowa wartość początkowa jest wyższa niż 500 zł, z wyjątkiem mebli, które zalicza się do środków trwałych bez względu na wartość.

Odpisów amortyzacyjnych od ww. składników majątkowych dokonuje się począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym dany składnik przyjęto do użytkowania, w równych ratach miesięcznych – w zasadzie wg metody liniowej, z wyłączeniem składników majątkowych o jednostkowej wartości początkowej równej lub niższej niż 3 500 zł, które podlegają amortyzacji jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Stawki amortyzacyjne (roczne) ustalane są z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności danego składnika majątkowego. Ustalając okres użyteczności środka trwałego nie przewiduje się istotnej pozostałości przy jego likwidacji. Okresowo dokonuje się weryfikacji stawek amortyzacyjnych.

Dominujące stawki amortyzacyjne wynoszą: wartości niematerialne i prawne – 20%; środki trwałe grupa I – 2,5%, grupa II – 4,5%, 5,4% oraz 10%, grupa III – 9%, grupa IV – 14% oraz 60%, grupa V – 14% oraz 19,6%, grupa VI – 10% oraz 14%, grupa VII – 19,6 % oraz 20%, grupa VIII – 20%.

Środki trwałe w leasingu amortyzowane są wg stawek określonych dla własnych środków trwałych.

Składniki majątkowe długotrwałego użytku o jednostkowej wartości początkowej równej lub niższej niż 500 zł:

- ◆ zalicza się do rzeczowych składników majątku obrotowego – materiałów (jeżeli przyjęte są „na magazyn”), a w miesiącu, w którym wydano je do użytkowania – odpisuje się je w koszty,
- ◆ podlegają one ewidencji pozabilansowej.

W przypadku: zmiany techniki produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z użytkowania lub innego zdarzenia powodującego utratę wartości majątku trwałego Spółka dokonuje odpisów aktualizujących w takiej wysokości by doprowadzić wartość księgową netto danego składnika do jego rynkowej ceny sprzedaży netto.

Wprowadzając do ksiąg rachunkowych prawo wieczystego użytkowania gruntów, jako składnika środków trwałych, przyjęto następujące zasady ich wyceny:

- ◆ w zakresie wartości początkowej
 - 1) prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte w formie zakupu wycenione zostały w cenie nabycia (przesunięcie do środków trwałych z wartości niematerialnych i prawnych na dzień 1.01.2002 r.),
 - 2) prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte w formie decyzji administracyjnej wycenione zostały w wartości wynikającej z relacji do wartości gruntu określonej w ostatnio otrzymanej decyzji, ustalającej opłatę roczną za korzystanie z tego prawa.

Relację tę ustalono tak jak ustala się pierwszą opłatę za nabycie prawa wieczystego użytkowania tj. 20% wartości rynkowej gruntów.

- ◆ w zakresie umorzenia – odpisów amortyzacyjnych
 - 1) prawa nabyte w formie zakupu – podlegają odpisom amortyzacyjnym wg dotychczas ustalonych stawek (przesunięcie umorzenia z wartości niematerialnych i prawnych do środków trwałych na dzień 1.01.2002 r.),
 - 2) prawa nabyte w formie decyzji administracyjnej podlegają odpisom amortyzacyjnym począwszy od 1 stycznia 2002 r. w ciągu 20 lat.

2. Środki trwałe w budowie

Wycena ich dokonywana jest zgodnie z zasadami określonymi w ustawie – tj. w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3. Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych.

Inwestycje w nieruchomości wycenia się według zasad stosowanych do środków trwałych.

Udziały w innych jednostkach wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Jako metodę oszacowania trwałej utraty wartości udziałów w innych jednostkach przyjmuje się znaczące obniżenie kapitałów własnych tych jednostek w rezultacie ponoszonych strat bilansowych w ciągu kolejnych trzech lat, a ocena aktualnej sytuacji majątkowej i finansowej nie rokuje poprawy.

4. Rzeczowe składniki aktywów obrotowych – zapasy

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych jednak od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy, z wyjątkiem:

- ◆ materiałów pomocniczych i towarów, które wycenione są w cenach zakupu,
- ◆ produkcji w toku branży drzewnej, która wyceniana jest w wysokości materiałów bezpośrednich wg cen nabycia.

Wartość stanu końcowego składników majątku obrotowego podobnych rodzajowo, a różniących się wartością jednostkową, ustala się w zależności od sposobu ustalenia wartości ich rozchodu przyjmując zasadę szczegółowej ich identyfikacji z cenami. O ile zastosowanie tej zasady jest niemożliwe przyjmuje się, że rozchód wycenia się na zasadzie „pierwsze weszło, pierwsze wyszło”, a w zakresie surowca leśnego i paliw płynnych – w oparciu o strukturę dostaw z danego miesiąca z uwzględnieniem zapasu na bilans otwarcia tego okresu.

Rozwiązanie powyższe nie dotyczy wyceny stanu zapasów wyrobów gotowych i półfabrykatów, gdzie remanent końcowy wg kosztu wytworzenia ustala się w wysokości cen ewidencyjnych równych cenom sprzedaży netto oraz korygujących ich wartość, do poziomu kosztu wytworzenia, odchyień od cen ewidencyjnych – rozliczanych narastająco od początku roku.

Tak ustalony koszt wytworzenia nie może być wyższy od ceny sprzedaży netto produktu pomniejszonej o przeciętnie osiągnięty zysk brutto.

Przy ustalaniu zysku brutto ze sprzedaży nie zalicza się do kosztu wytworzenia:

- ◆ kosztów będących konsekwencją nie wykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- ◆ kosztów ogólnych, które nie są związane z doprowadzeniem produktu do postaci i miejsca w jakich się znajduje na dzień wyceny w tym również kosztów magazynowania,
- ◆ kosztów sprzedaży.

Uwzględniając fakt, że podstawowa produkcja oparta jest na surowcu biologicznym, co praktycznie uniemożliwia określenie w jednostkach naturalnych produkcji właściwej normalnemu wykorzystaniu zdolności produkcyjnych, przyjmuje się, że normalne wykorzystanie zdolności produkcyjnych odpowiada codziennej (poza planowanymi postojami remontowymi) pracy przynajmniej na jedną zmianę.

Niewykorzystane zdolności produkcyjne ustala się w oparciu o czas pracy podstawowych obrabiarek przyjmując, że pełne ich wykorzystanie wynosi co najmniej 8 godzin dziennie z wyłączeniem czasu na przerwy technologiczne. Praca w okresie krótszym oznacza niewykorzystanie zdolności produkcyjnych, a związany z nimi pośredni koszt stały ustalany jest proporcjonalnie do całego czasu pracy w okresie sprawozdawczym.

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących, które pomniejszają wartość zapasów w przypadku:

- ◆ występowania nadmiernych zapasów materiałów przekraczających potrzeby Spółki,
- ◆ zalegania dłużej niż rok – zapasów towarów, produkcji niezakończonych i wyrobów gotowych w wysokości:
 - 50 % na zapasy składowane od roku do 2 lat,
 - 100 % na zapasy składowane powyżej 2 lat.

Odpisom aktualizującym nie podlegają:

- ◆ zapasy przydatne gospodarczo i w nie nadmiernej ilości części zamiennych do czynnych maszyn i urządzeń,
- ◆ zapasy towarów przeznaczonych do wieloletniej sprzedaży.

Zapasy objęte odpisami aktualizującymi są ewidencyjnie wyodrębnione.

5. Należności

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z tym że: należności wątpliwe, sporne oraz przeterminowane, tj. niezapłacone przez 6 miesięcy od daty wymagalności bądź dochodzone na drodze sądowej podlegają aktualizacji w wysokości 100 % wartości.

Aktualizacji w wysokości 100 % ich wartości podlegają również (jako wątpliwe) należności z tytułu zwrotu kosztów postępowania sądowego, egzekucyjnego oraz odsetek od nieterminowych wpłat należności.

Nie podlegają obowiązkowi aktualizacji ww. należności spłacone do dnia zamknięcia ksiąg rachunkowych za dany okres, jak również należności, które pomimo wyroku sądowego lub upływu 6 miesięcy od daty ich wymagalności płacone są zgodnie z zawartym z dłużnikiem porozumieniem.

W bilansie należności wykazuje się w wartości pomniejszonej o odpisy aktualizacyjne.

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się:

- ◆ w ciągu roku obrotowego - po średnim kursie na dzień poprzedzający przeprowadzenie operacji lub wystawienie faktury, ustalonym dla danej waluty przez NBP,
- ◆ na dzień bilansowy – po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

6. Środki pieniężne

Środki pieniężne w walucie polskiej wyceniane są w wartości nominalnej, a wyrażone w walutach obcych wycenia się:

1) w ciągu roku obrotowego

- a) wpływ na rachunek walutowy
 - według kursu waluty faktycznie zastosowanego do danej operacji, (np. jeżeli doszło do bezpośredniej wymiany środków),
 - według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego wpływ, jeżeli nie nastąpiła faktyczna wymiana środków (np. zapłata należności) lub nie byłoby uzasadnione przyjęcie innego kursu,
- b) zwrot do kasy przez pracownika zaliczki – według kursu, po jakim waluty wyceniono w momencie pobrania,
- c) wpływ do kasy zapłaty należności od odbiorcy – według kursu średniego NBP ustalonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego wpływ środków,
- d) rozchód walut z rachunku walutowego - według zasady „pierwsze weszło, pierwsze wyszło”,

2) na dzień bilansowy – po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

7. *Inwestycje krótkoterminowe*

Inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych) wycenia się według cen nabycia lub wartości rynkowej zależnie od tego, która z nich jest niższa.

8. *Zobowiązania*

Zobowiązania (poza zobowiązaniami z tytułu kredytów) wycenia się w kwotach wymagających zapłaty łącznie z naliczonymi przez kontrahentów i oszacowanymi odsetkami z tytułu zwłoki, z tym, że niezapłacone odsetki od kredytów i pożyczek prezentowane są w pozostałych zobowiązaniach.

Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się:

- 1) w ciągu roku obrotowego
 - po kursie waluty przyjętym w dokumencie odprawy celnej - w przypadku importu,
 - po średnim kursie na dzień poprzedzający przeprowadzenie operacji (wystawienia faktury przez kontrahenta) ustalonym dla danej waluty przez NBP – w przypadku pozostałych operacji,
- 2) na dzień bilansowy – po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

9. *Instrumenty finansowe*

Instrumenty finansowe są wyceniane w zależności od ich charakteru (który decyduje o zaliczeniu ich do określonej grupy)

- ◆ w wartości godziwej ustalonej wg formuły wyceny tego typu instrumentu określonej przez bank, z którym została zawarta umowa na dany produkt finansowy,
- ◆ w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Skutki wyceny w zależności od jej wyniku odnoszone są do przychodów lub kosztów finansowych.

10. *Rezerwy*

Tworzone są na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wyceniane są w uzasadnionych, wiarygodnie oszacowanych kwotach.

11. *Rozliczenia międzyokresowe*

a) *czynne kosztów*

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się koszty poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym, a dotyczące okresów przyszłych. Rozliczenie tych kosztów następuje proporcjonalnie do upływu czasu.

b) *bierne kosztów*

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne tworzone są na prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy.

Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych są ustalane na koniec roku obrotowego metodą aktuarialną, bazując na licencjonowanym arkuszu kalkulacyjnym firmy FINANSUS Sp. j. z siedzibą w Konstancynie Łódzkim. Podlegają one corocznej weryfikacji poprzez aktualizację przyjętych przy ich ustalaniu założeń i danych.

Zobowiązania na niewykorzystane urlopy pracownicze są ustalane na koniec roku obrotowego z wyłączeniem kierownictwa (zarządu, prokurentów, dyrektorów oddziałów, ich zastępców oraz głównych

księgowych) z uwagi na znikome prawdopodobieństwo wypłaty ekwiwalentów za niewykorzystane urlopy dla tej grupy pracowników.

Zobowiązania z tytułu ewentualnych przyszłych napraw gwarancyjnych ustalane są w wysokości określonego procentu od wartości sprzedaży netto maszyn i urządzeń objętych gwarancjami.

c) przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują:

- zaliczki na przyszłe dostawy, roboty i usługi,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych oraz przyjęte nieodpłatnie środki trwałe,
- uprawdopodobnione dotacje przyznane na pokrycie kosztów.

12. Kapitały własne oraz pozostałe aktywa i pasywa

Te elementy bilansu wyceniane są w wartości nominalnej.

13. Rachunek zysków i strat

Ewidencja kosztów prowadzona jest zarówno w układzie rodzajowym na kontach zespołu 4, jak i wg miejsc powstawania poza zespołem kont 5 ze szczegółowością zapewniającą możliwość zarządzania nimi oraz sporządzania wszelkiego rodzaju sprawozdawczości. Spółka nie stosuje w ewidencji operacji kont zespołu 5. Gromadzenie kosztów rodzajowych według miejsc ich powstawania następuje na obiektach obszaru controllingu MPK lub zleceniach. Księgowanie kosztu rodzajowego nierozzerwalnie związane jest z ewidencją w controllingu poprzez obowiązkowe podanie MPK lub zlecenia.

Przychody z wykonania niezakończonych usług, w okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się metodą „zerową”, tj. w wysokości poniesionych kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne. Przychody z tego tytułu nie są jednoznaczne z przychodami podatkowymi.

Przychody z tytułu dotacji przyznanej na pokrycie kosztów ujmują się w pozostałych przychodach operacyjnych w sposób współmierny do refundowanych poniesionych kosztów ujętych w rachunku zysków i strat za dany okres sprawozdawczy.

Sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe prowadzone są:

1. W 13 samodzielnie bilansujących się oddziałach oraz w Biurze Spółki z wykorzystaniem systemu informatycznego zainstalowanego na centralnym serwerze.
2. Księgi rachunkowe prowadzone są z zastosowaniem zintegrowanego systemu mySAP ERP w oparciu o bazę danych MS SQL (wersja 2012). W 2013 roku została podniesiona wersja systemu do wersji 6.0 EHP6.

System powyższy obejmuje następujące obszary:

- ◆ obszar dystrybucji, w tym sprzedaż zagraniczna (SD)
- ◆ obszar zakupów i zaopatrzenia (MM)
- ◆ obszar gospodarki magazynowej (MM)
- ◆ obszar finansowo-księgowy, w tym środki trwałe (FI, FI AA)
- ◆ obszar controllingu (FI CO)
- ◆ obszar kadr i płac (HR).

Dla potrzeb sprzedaży detalicznej w składzie fabrycznym w Koszalinie wykorzystywany jest program Altshop firmy AproSoft Sp. z o.o z siedzibą w Krakowie, który został zintegrowany z systemem my SAP ERP.

Opis prowadzonych ksiąg w systemie SAP zawarty jest w opracowanej dla potrzeb naszej Spółki „Koncepcji Biznesowej” oraz szczegółowych instrukcjach użytkowników końcowych.

3. Bezpieczeństwo eksploatacji systemu mySAP ERP zapewnia szczegółowy podział uprawnień do poszczególnych transakcji. Uprawnienia przydzielane są użytkownikom w zależności od zajmowanego stanowiska. Zarządzaniem tymi uprawnieniami zajmuje się administrator w Dziale Informatyki, pod nadzorem głównych księgowych oddziałów oraz administratorów obszarowych, którzy posiadają większe uprawnienia.

Dla zbiorów danych rachunkowości i działów pomocniczych stosuje się rozwiązania organizacyjne w zakresie tworzenia kopii bezpieczeństwa. Backup produkcyjnej bazy danych jest wykonywany na zasób sieciowy. Backup danych pełny, przyrostowy i logów jest wykonywany codziennie, przy czym backup logów jest wykonywany co godzinę.

Niezależnie od różnorodnych zabezpieczeń w formie elektronicznej, stosuje się comiesięczne papierowe wydruki, emitowane przez poszczególne moduły mySAP, przechowywane następnie w archiwum.

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Kursy EURO

a) Średnie kursy EURO wg NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w 2015 roku.

Miesiąc	Nr tabeli	Z dnia	Kurs	Kurs kwartalny	Kurs średni z 3/6/9/12 miesięcy:
Styczeń	020/A/NBP/2015	30.01.2015	4,2081	4,1489	4,1489
Luty	040/A/NBP/2015	27.02.2015	4,1495		
Marzec	062/A/NBP/2015	31.03.2015	4,0890		
Kwiecień	083/A/NBP/2015	30.04.2015	4,0337	4,1194	4,1341
Maj	103/A/NBP/2015	29.05.2015	4,1301		
Czerwiec	124/A/NBP/2015	30.06.2015	4,1944		
Lipiec	147/A/NBP/2015	31.07.2015	4,1488	4,2073	4,1585
Sierpień	168/A/NBP/2015	31.08.2015	4,2344		
Wrzesień	190/A/NBP/2015	30.09.2015	4,2386		
Październik	212/A/NBP/2015	30.10.2015	4,2652	4,2635	4,1848
Listopad	232/A/NBP/2015	30.11.2015	4,2639		
Grudzień	254/A/NBP/2015	31.12.2015	4,2615		

Kurs najwyższy – 4,2652 zł/EURO miał miejsce na koniec października.

Kurs najniższy – 4,0337 zł/EURO odnotowano na koniec kwietnia.

b) Średnie kursy EURO wg NBP w roku 2014 :

- ◆ 4,2623 – kurs na dzień 31.12.2014 r.
- ◆ 4,1893 – kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w roku 2014 r.

Kurs najwyższy – 4,2623 zł/EURO miał miejsce na koniec grudnia.

Kurs najniższy – 4,1420 zł/EURO odnotowano na koniec maja.

2. Zasady przeliczania na EURO wielkości liczbowych wyrażonych w zł

Wartości liczbowe prezentowane w tabeli „WYBRANE DANE FINANSOWE” zostały przeliczone następująco:

- ◆ poszczególne pozycje rachunku zysków i strat (I do IV) oraz rachunku przepływów pieniężnych (V do VIII) przeliczono na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca – w wysokości:

– 4,1848 zł/EURO w roku 2015
 – 4,1893 zł/EURO w roku 2014

- ◆ poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu (IX do XX) przeliczono na EURO według średniego kursu NBP na dzień bilansowy:

– 31.12.2015 r. w wysokości 4,2615 zł/EURO
 – 31.12.2014 r. w wysokości 4,2623 zł/EURO

3. Zgodnie z postanowieniami zawartymi w § 17 ust. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym ... (Dz.U. nr 209/2005 poz. 1743) poniżej przedstawione są:

- 1) różnice w wartości ujawnionych danych (dotyczących kapitału własnego i wyniku finansowego netto) sporządzonych zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a danymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR
- 2) istotne różnice (wpływające na zmianę danych) między stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości wynikającymi z polskich zasad, a zasadami określonymi w MSR.

Ad. 1)	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
kapitał własny	+7 071 tys. zł	+6 211 tys. zł
zysk netto	-620 tys. zł	-860 tys. zł

Ad. 2) Różnice na kapitale własnym wynikają ze sposobu wyceny rzeczowego majątku trwałego. Sprezentowane w sprawozdaniu środki trwałe zostały wycenione wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia (z uwzględnieniem przewidzianej odrębnymi przepisami aktualizacji wyceny) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisu z tytułu trwałej utraty wartości. Natomiast jednostka przyjmująca po raz pierwszy MSSF może dokonać wyceny poszczególnych pozycji rzeczowego majątku trwałego w wartości przeszacowanej stanowiącej wartość godziwą przyjmując ją za koszt zakładany – odpowiednik kosztu lub kosztu zamortyzowanego w danej dacie. Różnice na wyniku finansowym to skutek amortyzacji wynikającej z przeszacowania.

Poszczególne pozycje bilansu przeliczono na euro według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy i wynoszącego: 4,2615 zł/euro dla 2015 r. i 4,2623 zł/euro dla 2014 r.

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 roku obrotowego i wynoszącego: 4,1848 zł/euro dla 2015 r. i 4,1893 zł/euro dla 2014 r.

Rozwodnione wartości w raportowanym okresie nie występują.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2015	2014
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		79 532	67 762
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	13	318
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	76 105	64 101
3. Inwestycje długoterminowe	3	747	882
3.1. Nieruchomości		747	782
3.2. Długoterminowe aktywa finansowe			100
a) w jednostkach powiązanych, w tym:			100
b) w pozostałych jednostkach			100
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	2 667	2 461
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 667	2 461
II. Aktywa obrotowe		56 959	57 412
1. Zapasy	5	34 522	33 285
2. Należności krótkoterminowe	6 7	21 681	23 093
2.1. Od jednostek powiązanych		256	247
2.2. Od pozostałych jednostek		21 425	22 846
3. Inwestycje krótkoterminowe		488	777
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	488	777
a) w pozostałych jednostkach		6	2
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		482	775
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	268	257
A k t y w a r a z e m		136 491	125 174
PASYWA			
I. Kapitał własny		64 450	62 488
1. Kapitał zakładowy	11	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy	12	57 394	53 341
3. Zysk (strata) netto		1 962	4 053
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		72 041	62 686
1. Rezerwy na zobowiązania	13	9 805	9 959
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		407	426
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		7 661	7 701
a) długoterminowa		6 264	6 269
b) krótkoterminowa		1 397	1 432
1.3. Pozostałe rezerwy		1 737	1 832
a) krótkoterminowe		1 737	1 832
2. Zobowiązania długoterminowe	14	28 671	14 314
2.1. Wobec pozostałych jednostek		28 671	14 314
3. Zobowiązania krótkoterminowe	15	33 186	37 973
3.1. Wobec jednostek powiązanych		60	307
3.2. Wobec pozostałych jednostek		32 649	37 075
3.3. Fundusze specjalne		477	591
4. Rozliczenia międzyokresowe	16	379	440
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		379	440
a) długoterminowe		306	307
b) krótkoterminowe		73	133
P a s y w a r a z e m		136 491	125 174
Wartość księgowa		64 450	62 488
Liczba akcji (w szt.)		1 622 400	1 622 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	17	39,73	38,52

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2015	2014
1. Zobowiązania warunkowe		911	911
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		911	911
- Zarząd Spółki - odprawy w przypadku rozwiązania umowy o pracę		911	911
Pozycje pozabilansowe, razem		911	911

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2015	2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		258 614	263 936
- od jednostek powiązanych		3 371	6 540
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	18	243 091	247 943
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	19	15 523	15 993
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		216 609	217 025
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20	205 037	204 954
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		11 572	12 071
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		42 005	46 911
IV. Koszty sprzedaży	20	14 203	14 634
V. Koszty ogólnego zarządu	20	24 486	24 759
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		3 316	7 518
VII. Pozostałe przychody operacyjne		2 977	1 926
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1 361	226
2. Dotacje		90	173
3. Inne przychody operacyjne	21	1 526	1 527
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		2 918	2 825
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		2 407	1 321
2. Inne koszty operacyjne	22	511	1 504
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		3 375	6 619
X. Przychody finansowe	23	631	383
1. Odsetki, w tym:		271	382
2. Inne		360	1
XI. Koszty finansowe	24	1 330	1 809
1. Odsetki w tym:		1 303	1 610
2. Inne		27	199
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		2 676	5 193
XIII. Zysk (strata) brutto		2 676	5 193
XIV. Podatek dochodowy	26	714	1 140
a) część bieżąca		939	1 372
b) część odroczone		-225	-232
XV. Zysk (strata) netto		1 962	4 053

Zysk (strata) netto (zannualizowany)		1 962	4 053
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 622 400	1 622 400
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	28	1,21	2,50

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2015	2014
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	62 488	58 435
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	62 488	58 435
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5 094	5 094

	w tys. zł	
	2015	2014
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	53 341	49 382
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	4 053	3 959
a) zwiększenia (z tytułu)	4 053	3 959
- z podziału zysku (ustawowo)	4 053	3 959
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	57 394	53 341
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 053	3 959
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 053	3 959
a) zmniejszenia (z tytułu)	4 053	3 959
- przekięgowania na kapitał zapasowy	4 053	3 959
3.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
4. Wynik netto	1 962	4 053
a) zysk netto	1 962	4 053
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	64 450	62 488
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	64 450	62 488

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2015	2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1 962	4 053
II. Korekty razem	6 955	8 030
1. Amortyzacja	7 811	7 080
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-337	225
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 112	1 377
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1 351	-200
5. Zmiana stanu rezerw	-154	874
6. Zmiana stanu zapasów	-1 237	700
7. Zmiana stanu należności	1 412	-3 101
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-23	1 510
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-278	-435
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	8 917	12 083
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 798	250
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 698	250
2. Z aktywów finansowych, w tym:	100	
a) w pozostałych jednostkach	100	
- inne wpływy z aktywów finansowych	100	
II. Wydatki	18 425	9 054
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 425	9 054
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-16 627	-8 804
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	14 202	2 074
1. Kredyty i pożyczki	13 061	1 818
2. Inne wpływy finansowe	1 141	256
II. Wydatki	6 785	9 058
1. Spłaty kredytów i pożyczek	4 396	6 442
2. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		63
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 337	1 287
4. Odsetki	1 038	1 262
5. Inne wydatki finansowe	14	4
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	7 417	-6 984
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-293	-3 705
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-293	-3 705
F. Środki pieniężne na początek okresu	775	4 480
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	482	775
- o ograniczonej możliwości dysponowania	104	227

Pozycja C.I.2 Inne wpływy finansowe

- zrealizowane dodatnie różnice kursowe na transakcjach forward 355 tys. zł
- zaciągnięcie zobowiązania z tytułu faktoringu 786 tys zł

Pozycja C.II.5 Inne wydatki finansowe

- zrealizowane ujemne różnice kursowe na transakcjach forward 14 tys. zł

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU
Nota 1 a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2015	2014
a) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	13	318
- oprogramowanie komputerowe	13	318
Wartości niematerialne i prawne, razem	13	318

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	w tys. zł					Wartości niematerialne i prawne, razem
	a	b	c	d	e	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			4 565	4 534		4 565
b) zwiększenia (z tytułu)			17	17		17
- z zakupu			17	17		17
c) zmniejszenia (z tytułu)			29	29		29
- sprzedaż			9	9		9
- likwidacja			19	19		19
- inne			1	1		1
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			4 553	4 534		4 553
e) skumulowana amortyzacja (umorzzenie) na początek okresu			4 247	4 228		4 247
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			293	293		293
- odpis bieżący			322	322		322
- sprzedaż			9	9		9
- likwidacja			19	19		19
- inne			1	1		1
g) skumulowana amortyzacja (umorzzenie) na koniec okresu			4 540	4 521		4 540
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			13	13		13

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2015	2014
a) własne	13	318
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		0
Wartości niematerialne i prawne, razem	13	318

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2015	2014
a) środki trwałe, w tym:	61 100	58 640
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	676	766
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	29 382	30 785
- urządzenia techniczne i maszyny	27 201	23 261
- środki transportu	3 673	3 658
- inne środki trwałe	168	170
b) środki trwałe w budowie	7 980	5 170
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	7 025	291
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	76 105	64 101

I. "Środki trwałe w budowie" są zaktualizowane o 22 tys. zł z tytułu wstrzymania realizacji dwóch zadań.

II. Na zabezpieczenie spłaty kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych Spółka na 31.12.2015 r. posiada:

1) przewłaszczone oraz objęte zastawem rejestrowym środki trwałe o wartości netto 23 156 tys. zł, w tym:

- środki trwałe własne 18 730 tys. zł

- środki trwałe w leasingu 4 426 tys. zł

2) objęte hipoteką kaucyjną nieruchomości o wartości netto 8 381 tys. zł

3) objęte hipoteką zwykłą nieruchomości o wartości netto 7 057 tys. zł

4) objęte hipoteką umowną nieruchomości o wartości netto 10 315 tys. zł

Nota 2 b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

		w tys. zł						
		- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe, razem	
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		1 402	62 766	92 843	13 424	3 559	173 994	
b) zwiększenia (z tytułu)			978	8 072	926	206	10 182	
- zakup			978	7 100	85	206	8 369	
- leasing				972	841		1 813	
c) zmniejszenia (z tytułu)		66	839	812	517	96	2 330	
- sprzedaż		66	826	580	517	6	1 996	
- likwidacja			13	232		90	334	
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		1 336	62 905	100 103	13 833	3 669	181 846	
e) skumulowana amortyzacja (umorzona) na początek okresu		636	31 981	69 582	9 766	3 389	115 354	
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		24	1 542	3 320	394	112	5 392	
- odpis bieżący		70	2 094	4 111	912	208	7 395	
- umorzenie sprzedanych środków trwałych		46	542	560	518	6	1 672	
- umorzenie zlikwidowanych środków trwałych			10	231		90	331	
umorzenie przesuniętych środków trwałych do inwestycji								
g) skumulowana amortyzacja (umorzona) na koniec okresu		660	33 523	72 902	10 160	3 501	120 746	
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu		676	29 382	27 201	3 673	168	61 100	

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2015	2014
a) własne	56 057	54 424
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	5 043	4 216
- na podstawie umowy leasingu - środki trwałe gr.7 i gr.5	4 426	3 517
- na podstawie umowy dzierżawy - prawo użytkowania gruntów	617	699
Środki trwałe bilansowe, razem	61 100	58 640

Nota 2 d

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	w tys. zł	
	2015	2014
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	704	660
- na podstawie najmu, w tym:	704	660
- grunty	2	
- budynki i budowle	95	95
- maszyny i urządzenia	33	24
- środki transportowe	489	489
- pozostałe środki	85	52
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	704	660

Ponadto Spółka korzysta na podstawie umowy z wdzierżawionych środków trwałych, których wartość została ustalona w wartości godziwej. Wartości tych środków nie określono w umowie dzierżawy, w związku z tym Spółka ustaliła wartość we własnym zakresie, według najlepszej swojej wiedzy. Wartość godziwą maszyn gr. 3-6 ustalono na 21 tys. zł, natomiast budynku na 1 251 tys. zł.

Nota 3 a

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2015	2014
a) stan na początek okresu	782	770
b) zwiększenia (z tytułu)	79	129
- zakupu	59	19
- przesunięcia do inwestycji	20	110
c) zmniejszenia (z tytułu)	114	117
- amortyzacja bieżąca	114	117
d) stan na koniec okresu	747	782

Na zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec banków Spółka na 31.12.2015 r. posiada nieruchomości zaliczone do inwestycji, objęte hipoteką umową wartości netto 643 tys. zł oraz zwykłą o wartości netto 51 tys. zł.

Nota 3 b

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2015	2014
a) w pozostałych jednostkach		100
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		100
- lokata długoterminowa		100
Długoterminowe aktywa finansowe, razem		100

Nota 3 c

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2015	2014
a) stan na początek okresu	100	100
b) zmniejszenia (z tytułu)	100	
- likwidacji lokaty	100	
c) stan na koniec okresu		100

Nota 4 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2015	2014
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 461	2 270
a) odniesionych na wynik finansowy	2 461	2 270
- ujemnych różnic przejściowych, w tym:	2 461	2 270
1) na zapasy	289	190
2) na należności	110	194
3) na zobowiązania	1 868	1 723
- niezapłacone odsetki	2	2
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 463	1 321
- rezerwy na wynagrodzenia	160	166
- na składki ZUS	231	221
niewypłacone wynagrodzenia		
- pozostałe zobowiązania	12	13
4) na rozliczenia międzyokresowe bieme	178	147
5) pozostałe na majątek trwały	13	13
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
2. Zwiększenia	1 744	1 198
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 744	1 198
- powstanie ujemnych różnic przejściowych	1 744	1 198
1) na zapasy	354	189
2) na należności	45	-44
3) na zobowiązania	778	929
- niezapłacone odsetki	1	1
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	269	349
- rezerwy na wynagrodzenia	266	343
- składki ZUS	218	231
niewypłacone wynagrodzenia		
- pozostałe zobowiązania	24	5
4) na rozliczenia międzyokresowe bieme	563	124
5) na majątek trwały	4	
3. Zmniejszenia	1 538	1 007
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 538	1 007
- odwrócenie ujemnych różnic przejściowych	1 538	1 007
1) na zapasy	109	90
2) na należności	48	40
3) na zobowiązania	816	784
- zapłacone odsetki	2	1
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	276	207
- rezerwy na wynagrodzenia	299	349
- składki na ZUS	231	221
- na pozostałe zobowiązania	8	6
4) na rozliczenia międzyokresowe bieme	565	93
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 667	2 461
a) odniesionych na wynik finansowy	2 667	2 461
- ujemnych różnic przejściowych, w tym:	2 667	2 461
1) na zapasy	534	289
2) na należności	107	110
3) na zobowiązania	1 830	1 868
- niezapłacone odsetki	1	2
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 456	1 463
- rezerwy na wynagrodzenia	127	160
- niezapłacone składki ZUS i FP	218	231
- na pozostałe zobowiązania	28	12
4) na rozliczenia międzyokresowe bieme	176	178
5) pozostałe na rzeczowy majątek trwały	17	13
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
KWOTA UJEMNYCH RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH NA POCZĄTEK I KONIEC OKRESU DLA PODSTAWOWYCH GRUP AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ		
1) na zapasy	2 812	1 520
2) na należności	562	577
3) na zobowiązania	9 633	9 833
- niezapłacone odsetki	3	9
- rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	7 661	7 701
- rezerwy na wynagrodzenia	670	843

- niezapłacone składki ZUS i FP	1 148	1 214
- niewypłacone wynagrodzenia		0
- na pozostałe zobowiązania	151	66
4) na rozliczenia międzyokresowe bieme	928	942
5) na rzeczowy majątek trwały	89	68
6) na inwestycje krótkoterminowe	15	15
-R a z e m r ó ż n i c e	14 039	12 955

Nota 5 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2015	2014
a) materiały	4 435	2 937
b) półprodukty i produkty w toku	4 271	4 667
c) produkty gotowe	22 485	21 558
d) towary	3 302	4 091
e) zaliczki na dostawy	29	32
Zapasy, razem	34 522	33 285

1. Z tytułu zabezpieczenia spłaty kredytów bankowych oraz kredytu kupieckiego udzielonego przez dostawców Spółka przewłaszczyła zapasy - wg wyboru banków na ogólną wartość 5 971 tys. zł.

2. Stan odpisów aktualizujących w kwocie 2 812 tys. zł z tytułu:

- a) wyceny wyrobów według wartości netto możliwej do uzyskania 1 448 tys. zł
b) zalegania powyżej 1 roku 766 tys. zł
- wyrobów gotowych 128 tys. zł
- towarów 519 tys. zł
- materiałów 119 tys. zł
c) utraty wartości 598 tys. zł
- wyrobów gotowych 158 tys. zł
- towarów 440 tys. zł

Nota 6 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2015	2014
a) od jednostek powiązanych	256	247
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	256	247
- do 12 miesięcy	256	247
b) należności od pozostałych jednostek	21 425	22 846
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	18 706	20 223
- do 12 miesięcy	18 706	20 223
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 019	2 047
- inne	700	576
Należności krótkoterminowe netto, razem	21 681	23 093
c) odpisy aktualizujące wartość należności	2 506	2 546
Należności krótkoterminowe brutto, razem	24 187	25 639

Nota 6 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2015	2014
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	256	247
- od znaczącego inwestora	256	247
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	256	247
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	256	247

Nota 6 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2015	2014
Stan na początek okresu	2 546	4 540
a) zwiększenia (z tytułu)	708	558

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2015	2014
- na należności zaliczone w pozostałe koszty operacyjne	524	329
- na należności zaliczone w koszty finansowe	184	229
b) zmniejszenia (z tytułu)	748	2 552
- spłaty - zaliczone w przychody operacyjne	367	391
- spłaty - zaliczone w przychody finansowe	75	135
- umorzenia	306	2 026
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 506	2 546

Nota 6 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2015	2014
a) w walucie polskiej			21 140	23 384
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			3 047	2 255
b1. w walucie	w tys.	EUR	715	529
po przeliczeniu na tys. zł			3 047	2 255
Należności krótkoterminowe, razem			24 187	25 639

Nota 6 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2015	2014
a) do 1 miesiąca	10 784	12 549
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 381	1 284
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	10	
d) należności przeterminowane	8 293	9 182
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	21 468	23 015
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-2 506	-2 545
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	18 962	20 470

Z normalnym tokiem działalności związany jest przedział spłacania należności "do 1 miesiąca".

Nota 6 f

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2015	2014
a) do 1 miesiąca	4 620	4 809
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	975	1 797
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	362	138
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	209	229
e) powyżej 1 roku	2 127	2 209
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	8 293	9 182
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	-2 497	-2 532
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	5 796	6 650

Nota 7 a

1. Spółka nie posiada należności spornych nieobjętych odpisem aktualizującym.

2. Należności przeterminowane:

- ogółem 8 293 tys. zł, w tym nieobjęte odpisem 5 796 tys. zł

- z tytułu dostaw i usług 8 293 tys. zł, w tym nieobjęte odpisem aktualizującym 5 796 tys. zł

Odpisami aktualizującymi nie są obejmowane należności przeterminowane do 180 dni pod warunkiem, że nie jest prowadzone postępowanie upadłościowe, likwidacyjne, ugodowe, układowe, egzekucyjne lub nakazowe.

Plik	Opis

Nota 8 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2015	2014
a) w pozostałych jednostkach	6	2
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	6	2
- forward	6	2
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	482	775
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	479	772
- inne aktywa pieniężne	3	3
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	488	777

Nota 8 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2015	2014
a) w walucie polskiej			6	2
b1. w walucie				
-				
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			6	2

Nota 8 c

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2015	2014
b1. w walucie				
pozostałe waluty w tys. zł				

Nota 8 d

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2015	2014
a) w walucie polskiej			401	588
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			81	187
b1. w walucie	w tys.	GBP		
b2. w walucie	w tys.	EUR	18	44
po przeliczeniu na tys. zł			77	187
b3. w walucie	w tys.	USD	1	
po przeliczeniu na tys. zł			4	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			482	775

Nota 8 e

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł	
	2015	2014
- zakupione wierzytelności	15	15
- odpisy na zakupione wierzytelności	-15	-15
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	0	0

Nota 8 f

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2015	2014
a) w walucie polskiej			15	15
b1. w walucie				
-				

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2015	2014
- odpis aktualizujący			-15	-15
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem				0

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2015	2014
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	268	257
- koszty prenumeraty czasopism	16	17
- składki ubezpieczeniowe	229	229
- koszty pozostałe	23	11
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	268	257

Nota 10 a

Łączna kwota odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości 5 355 tys. zł
1) aktywa trwałe - nakłady na środki trwałe w budowie 22 tys. zł
2) aktywa obrotowe razem 5 333 tys. zł
a) zapasy 2 812 tys. zł z tytułu:
- wyceny wyrobów gotowych według wartości netto możliwej do uzyskania 1 448 tys. zł
- zalegania wyrobów gotowych, towarów i materiałów 766 tys. zł
- utraty wartości 598 tys. zł
b) należności krótkoterminowe (wątpliwe i przeterminowane powyżej 180 dni) 2 506 tys. zł
c) krótkoterminowe inwestycje (zakup wierzytelności) 15 tys. zł
Wszystkie odpisy zostały odniesione na wynik finansowy.

Plik	Opis

Nota 11 a

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
w tys. zł								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A	zwykłe na okaziciela	brak	brak	1 014 000	3 184	aport	01-06-1995	01-06-1995
seria B	zwykłe na okaziciela	brak	brak	608 400	1 910	gotówka	22-12-1997	22-12-1997
Liczba akcji, razem				1 622 400				
Kapitał zakładowy, razem					5 094			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		3,14						

<p>I. W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w kapitale zakładowym, w szczególności w: liczbie, rodzaju, wartości nominalnej i praw z akcji. Według wiedzy posiadanej na dzień sprawozdawczy Spółka nie przewiduje zmian kapitału zakładowego.</p> <p>II. Spółka nie jest posiadaczem akcji KPPD-Szczecinek SA.</p> <p>III. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego wg stanu na dzień sporządzenia raportu (przy czym liczba posiadanych akcji odpowiada ogólnej liczbie głosów na WZA, a % posiadanego kapitału zakładowego odpowiada % głosów na WZA):</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Kronospan Szczecinek Sp.z o.o. posiada 352 241 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 1 106 tys. zł co stanowi 21,71% k.z. 2. Tarko Sp. z o.o. posiada 351 213 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 1 103 tys. zł co stanowi 21,65% k.z. 3. TLH Verwaltungs, Beteiligungs GmbH posiada 270 884 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 851 tys. zł co stanowi 16,70% k.z. 4. Drembo Sp. z o.o. posiada 224 474 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 705 tys. zł co stanowi 13,84% k.z. 5. Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k. posiada 146 694 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 461 tys. zł co stanowi 9,04% k.z. 6. Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k. posiada 93 704 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 294 tys. zł co stanowi 5,78% k.z.
--

Nota 12 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2015	2014
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 170	3 170
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	54 224	50 171
Kapitał zapasowy, razem	57 394	53 341

Nota 13 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2015	2014
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	426	467
a) odniesionej na wynik finansowy	426	467
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych w tym:	426	467
- niezapłacone odsetki od weksli obcych		
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	26	32
- na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	218	162
- skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	151	225
- na majątek trwały - amortyzacja	31	48
2. Zwiększenia	231	224
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	231	224
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	231	224
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia		
- umów leasingu operacyjnego przyjętego w leasing finansowy	231	222
skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych		
- majątek trwały - amortyzacja podatkowa (30%)		2
3. Zmniejszenia	250	265
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	250	265
- z tytułu odwrócenia różnic przejściowych, w tym:	250	265
niezapłacone odsetki od weksli obcych		
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	1	6
- kosztów związanych z leasingiem finansowym	179	166
- skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	59	74
- majątek trwały - amortyzacja bilansowa	11	19
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	407	426
a) odniesionej na wynik finansowy	407	426
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	407	426
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	25	26
- na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	270	218
- skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	92	151
- majątek trwały - amortyzacja	20	31
KWOTY DODATNICH RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH w okresie		
- dodatnie różnice przejściowe razem w tym:	2 143	2 242
1) niezapłacone odsetki od weksli obcych		
2) koszty związane z leasingiem	1 422	1 144
3) majątek trwały - amortyzacja od ST objętych 30% amortyzacją w latach 2005-2006	107	165
4) skutek wyceny kredytów według skorygowanej ceny nabycia	131	138
5) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	483	795

Nota 13 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2015	2014
a) stan na początek okresu	6 269	5 863
- nagrody jubileuszowe	4 648	4 532
- odprawy emerytalne	1 621	1 331
b) zwiększenia (z tytułu)	1 414	1 838
- nagrody jubileuszowe	977	1 246
- odprawy emerytalne	437	592
c) przeniesienie w krótkoterminowe	1 419	1 432
- nagrody jubileuszowe	1 038	1 130

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2015	2014
- odprawy emerytalne	381	302
nagrody jubileuszowe		
odprawy emerytalne		
d) stan na koniec okresu	6 264	6 269
- nagrody jubileuszowe	4 587	4 648
- odprawy emerytalne	1 677	1 621

Nota 13 c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2015	2014
a) stan na początek okresu	1 432	1 088
- nagrody jubileuszowe	1 155	1 017
- odprawy emerytalne	277	71
b) zwiększenia (z tytułu)	1 419	1 432
- nagrody jubileuszowe	1 038	1 130
- odprawy emerytalne	381	302
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 454	1 088
- nagrody jubileuszowe	1 146	992
- odprawy emerytalne	308	96
nagrody jubileuszowe		
d) stan na koniec okresu	1 397	1 432
- nagrody jubileuszowe	1 047	1 155
- odprawy emerytalne	350	277

Nota 13 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2015	2014
a) stan na początek okresu	1 832	1 667
(z tytułu)		
1) rezerwy	46	16
- zobowiązanie wobec odbiorcy	46	16
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 786	1 651
- rezerwa na wynagrodzenia	844	876
- rezerwa na urlopy	822	662
- rezerwa na badanie bilansu	39	39
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	79	74
- rezerwa na pozostałe koszty	2	
b) zwiększenia (z tytułu)	4 066	4 566
1) rezerwy	123	30
- zobowiązanie wobec odbiorcy		30
- zobowiązanie wobec dostawy	123	
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 943	4 535
- rezerwa na wynagrodzenia	1 402	1 805
- rezerwa na urlopy	0	174
- rezerwa na badanie bilansu	57	57
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	67	77
- rezerwa na koszty sprzedaży	367	376
- rezerwa na czynniki sezonowości	2 050	2 045
- rezerwa na pozostałe koszty		2
c) zmniejszenia	4 161	4 401
d) 1) rezerwy	30	
- zobowiązanie wobec odbiorcy	30	
- zobowiązanie wobec dostawy		
1) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 131	4 401
rezerwa na ubezpieczenia		
- rezerwa na wynagrodzenia	1 576	1 837
- rezerwa na urlopy	10	14
- rezerwa na badanie bilansu	57	57
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	71	72
- rezerwa na koszty sprzedaży	367	376

- rezerwa na czynniki sezonowości	2 050	2 045
e) stan na koniec okresu	1 737	1 832
1) rezerwy	139	46
- zobowiązanie wobec odbiorcy	16	46
- zobowiązanie wobec dostawy	123	
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 598	1 786
- rezerwa na wynagrodzenia	670	844
- rezerwa na urlopy	812	822
- rezerwa na badanie bilansu	39	39
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	75	79
- rezerwa na pozostałe koszty	2	2

Nota 14 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2015	2014
a) wobec pozostałych jednostek	28 671	14 314
- kredyty i pożyczki	26 974	12 763
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	1 697	1 551
- leasing operacyjny	1 697	1 551
Zobowiązania długoterminowe, razem	28 671	14 314

Nota 14 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2015	2014
a) powyżej 1 roku do 3 lat	14 766	5 990
b) powyżej 3 do 5 lat	6 232	3 728
c) powyżej 5 lat	7 673	4 596
Zobowiązania długoterminowe, razem	28 671	14 314

Nota 14 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2015	2014
a) w walucie polskiej			16 747	6 629
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			11 924	7 685
b1. w walucie	w tys.	EUR	2 798	1 803
po przeliczeniu na tys. zł			11 924	7 685
Zobowiązania długoterminowe, razem			28 671	14 314

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy			Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne	
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie					jednostka
PEKAO SA Nr umowy: IIZCK/15/2014	Warszawa	851	203 w tys.		EUR	519	121 w tys.		EUR	3M Euribor + marża	31.12.2019	1,3,4,5,8,12.
PEKAO SA Nr umowy: IIZCK/14/2014	Warszawa	288				173				3M Wibor + marża	31.12.2019	1,3,4,5,8,12.
PEKAO SA Nr umowy: 8/2000 *	Warszawa	5 000				4 221				1M Wibor + marża	31.03.2017	1,3,4,5,8,10,12
PEKAO SA Nr umowy: 3/2002 *	Warszawa	2 500				2 500				1M Wibor + marża	31.03.2017	2,3,4,5,6,7,8,11,12
PKO BP Nr umowy 66 1020 2791 0000 7996 0041 9705	Warszawa	8 132				4 634				1M Wibor + marża	30.09.2021 r.	3,5,10,11,12.
PKO BP Nr umowy 76 1020 2791 0000 7996 041 9721	Warszawa	6 012	1 500 w tys.		EUR	4 248	997 w tys.		EUR	1M Euribor + marża	30.09.2023 r.	2,3,4,5,8,9,12.
BOS SA Nr umowy: 2029/12/2009/1043/K/INW	Warszawa	624				188				3M Wibor + marża	15.11.2019 r.	3,4,10,11.
BOS SA Nr umowy: 3161/12/2009/1043/INW/WFO	Warszawa	199				61				3M Wibor, oprocentowanie preferencyjne	15.11.2019 r.	3,4,8,10,11.
BOS SA Nr umowy: 1572/03/2010/1043/K/INW/WFO/EKO	Warszawa	102				32				3M Wibor, oprocentowanie preferencyjne	15.12.2019 r.	3,4,8,10,11.
BOS SA Nr umowy: 1573/03/2010/1043/K/INW	Warszawa	500				157				3M Wibor + marża	15.12.2019 r.	3,4,8,10,11.
BGŻ Leasing nr umowy: 5729/12/BG	Warszawa	275	66 w tys.		EUR	20	5 w tys.		EUR	1M Euribor + marża	25.04.2017 r.	3,9.
BGŻ Leasing nr umowy: 8623/12/BG	Warszawa	366	90 w tys.		EUR	81	19 w tys.		EUR	1M Euribor + marża	15.12.2017 r.	3,9.
BGŻ Leasing nr umowy: 9202/13/BG	Warszawa	367	89 w tys.		EUR	107	25 w tys.		EUR	1M Euribor + marża	15.04.2018 r.	3,9.
BGŻ Leasing nr umowy: 10675/14/BG	Warszawa	409				127				1M Wibor + marża	25.02.2018 r.	3,9.
BGŻ Leasing nr umowy: 11257/14/BG	Warszawa	273	66 w tys.		EUR	48	11 w tys.		EUR	1M Euribor + marża	15.06.2017 r.	3,9.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy			Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie				
BGŻ BNP Paribas SA nr umowy: V/0089352016/0017 /2015/4800	Warszawa	5 779	1 400 w tys.		EUR	4 786	1 123		31.08.2025 r.	1,3,4,8,9,12.	
BGŻ BNP Paribas SA nr umowy: V/0089352016/0020 /2015/4800	Warszawa	5 197				4 649			31.08.2025 r.	1,3,4,8,9,12.	
BGŻ BNP Paribas SA nr umowy: V/0089352016/0018 /2015/4800	Warszawa	558	135 w tys.		EUR	423	99 w tys.		31.08.2020 r.	1,3,4,8.	
R A Z E M		37 432	3 549			26 974	2 400				

0 - kwoty kredytów i pożyczek wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych.

* - kredyty obrotowe przesunięte ze zobowiązań krótkoterminowych do długoterminowych z uwagi na podpisanie umowy kredytowej na okres 15 miesięcy.

Poziom marży dla wszystkich kredytów wynosi od 1,2 p.p. do 3,9 p.p.

Objaśnienia do kolumny "Zabezpieczenia":

1- zastaw rejestrowy na środkach trwałych, 2- przewłaszczenie środków trwałych, 3- weksel in blanco, 4- pełnomocnictwo do rachunku /-ów/ bankowych, 5- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, 6- zastaw rejestrowy na zapasach ogółem, 7- przelew wierzytelności, 8- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, 9- zastaw na rzeczach zakupionych w ramach przedsięwzięcia, 10- hipoteka kaucyjna, 11- hipoteka zwykła, 12- hipoteka umowna.

Nota 15 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2015	2014
a) wobec znaczącego inwestora	60	307
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	60	307
- do 12 miesięcy	60	307
wobec wspólnika jednostki współzależnej		
kredyty i pożyczki, w tym:		
długoterminowe w okresie spłaty		
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
z tytułu dywidend		
inne zobowiązania finansowe, w tym:		
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
do 12 miesięcy		
powyżej 12 miesięcy		
zaliczki otrzymane na dostawy		
zobowiązania wekslowe		
inne (wg rodzaju)		
b) wobec pozostałych jednostek	32 649	37 075
- kredyty i pożyczki, w tym:	8 102	13 629
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	5 936	4 772
- z tytułu leasingu finansowego	1 397	999
- z tytułu faktoringu	4 467	3 681
- zobowiązania z tytułu forwardów	72	92
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11 714	9 844
- do 12 miesięcy	11 714	9 844
- zaliczki otrzymane na dostawy	1 113	1 490
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 940	4 108
- z tytułu wynagrodzeń	2 094	2 065
- inne (wg tytułów)	750	1 167
- zakup rzeczowych aktywów trwałych	118	518
- kaucji	202	236
- potrącenia z list wynagrodzeń	177	181
- zobowiązania dotyczące działalności z ZFŚS	1	9
- zobowiązania wobec banku	2	3
- ubezpieczenia majątkowe	181	183
- rozliczenia z pracownikami i pozostałe	46	35
- pozostałe rozrachunki z odbiorcami	23	2
pozostałe rozrachunki z dostawcami		
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	477	591
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	33 186	37 973

Nota 15 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2015	2014
a) w walucie polskiej			29 790	35 296
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			3 396	2 677
b1. w walucie	w tys.	EUR	797	628
po przeliczeniu na tys. zł			3 396	2 677
-				
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			33 186	37 973

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK												
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy			Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty			Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	w tys. zł	w walucie	jednostka					
PKO BP SA Nr umowy: 202-127/L/W/II/22/2008	Warszawa	3 375			2 398				1M Wibor + marza	25.06.2016 r.	3,4,5,8,10.	
PKO BP SA Nr umowy: 202-127/L/W/II/22/2008	Warszawa	1 125			1 122				1M Wibor + marza	25.06.2016 r.	3,4,5,8,10.	
PKO BP SA Nr umowy: 76 1020 2791 0000 7996 0041 9721	Warszawa	0			623	146	w tys.	EUR	1M Euribor + marza	31.12.2016 r.	2,3,4,5,8,9,12.	
PKO BP S.A. nr umowy 66 1020 2791 0000 7996 0041 9705	Warszawa	0			798				1M Wibor + marza	31.12.2016 r.	3,5,10,11,12.	
BGŻ BNP Paribas Nr umowy: J/0089352016/0013/2011/5401	Warszawa	4 500			1 248				1M Wibor + marza	28.09.2016 r.	1,3,4,5,6,8,12.	
PEKAO SA Nr umowy: IIZCK/15/2014	Warszawa	0			173	41	w tys.	EUR	3M Euribor + marza	31.12.2016 r.	1,3,4,5,8,12.	
PEKAO SA Nr umowy: IIZCK/14/2014	Warszawa	0			57				3M Wibor + marza	31.12.2016 r.	1,3,4,5,8,12.	
BOS SA Nr umowy: 2029/12/2009/1043/K/INW	Warszawa	0			65				3M Wibor + marza	31.12.2016 r.	3,4,10,11.	
BOS SA Nr umowy: 3161/12/2009/1043/INW/WFO	Warszawa	0			21				3M Wibor, oprocentowanie preferencyjne	31.12.2016 r.	3,4,8,10,11.	
BOS SA Nr umowy: 1572/03/2010/1043/K/INW/WFO/EKO	Warszawa	0			11				3M Wibor, oprocentowanie preferencyjne	31.12.2016 r.	3,4,8,10,11.	
BOS SA Nr umowy: 1573/03/2010/1043/K/INW	Warszawa	0			52				3M Wibor + marza	31.12.2016 r.	3,4,8,10,11.	
BGŻ Leasing nr umowy: 5729/12/BG	Warszawa	0			60	14	w tys.	EUR	1M Euribor + marza	31.12.2016 r.	3,9.	
BGŻ Leasing nr umowy: 8623/12/BG	Warszawa	0			79	19	w tys.	EUR	1M Euribor + marza	31.12.2016 r.	3,9.	
BGŻ Leasing nr umowy: 9202/13/BG	Warszawa	0			78	18	w tys.	EUR	1M Euribor + marza	31.12.2016 r.	3,9.	

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	w tys. zł	w walucie					
BGŻ Leasing nr umowy : 11257/14/BG	Warszawa	0		94	22	EUR	1M Euribor + marza	31.12.2016 r	3,9.	
BGŻ Leasing nr umowy : 10675/14/BG	Warszawa	0		104			1M Wibor + marza	31.12.2016 r	3,9.	
BGŻ BNP Paribas SA nr umowy: V/0089352016/0017/2015/4800	Warszawa	0		473	111	EUR	3M Euribor + marza	31.12.2016 r.	1,3,4,8,9,12.	
BGŻ BNP Paribas SA nr umowy: V/0089352016/0020/2015/4800	Warszawa	5 197		529			3M Euribor + marza	31.12.2016 r.	1,3,4,8,9,12.	
BGŻ BNP Paribas SA nr umowy: V/0089352016/0018/2015/4800	Warszawa	0		117	28	EUR	3M Euribor + marza	31.12.2016 r.	1,3,4,8.	
RAZEM		14 197		8 102	399					

0 - kwoty kredytów i pożyczek wykazane w zobowiązaniach długoterminowych.

Poziom marży dla wszystkich kredytów wynosi od 1,2 p.p. do 3,9 p.p.

Objaśnienia do kolumny "Zabezpieczenia":

1- zastaw rejestrowy na środkach trwałych, 2- przewłaszczenie środków trwałych, 3- weksel in blanco, 4- pełnomocnictwo do rachunku /-ów/ bankowych, 5- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, 6- zastaw rejestrowy na zapasach ogółem, 7- przelew wierzytelności, 8- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, 9- zastaw na rzeczach zakupionych w ramach przedsięwzięcia, 10- hipoteka kaucyjna, 11- hipoteka zwykła, 12- hipoteka umowna.

Nota 16 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2015	2014
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	379	440
- długoterminowe (wg tytułów)	306	307
- przychody z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	213	273
- przychody z tytułu dofinansowania do środków trwałych	93	34
przychody z tytułu przyznanych dotacji na pokrycie kosztów		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	73	133
- przychody z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	42	46
- rozliczenie dofinansowania do środków trwałych	18	10
- przychody z tytułu przyznanych dotacji na pokrycie kosztów		64
- pozostałe	13	13
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	379	440

Nota 17 a

<p>1. Wartość księgową na jedną akcję zwykłą stanowi iloraz kapitału własnego i liczby akcji:</p> <p>Rok 2015: 64 450 000: 1 622 400 = 39,73 zł EUR: 15 124 000: 1 622 400 = 9,32 euro</p> <p>Rok 2014: 62 488 000 : 1 622 400 = 38,52 zł EUR: 14 661 000 : 1 622 400 = 9,04 euro</p>
--

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DORACHUNIKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 18 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2015	2014
- tarcica iglasta	90 020	101 109
- tarcica liściasta	14 677	15 867
- wyroby fryzarskie iglaste	75 505	68 381
- wyroby fryzarskie liściaste	12 898	10 962
- zrębki	18 118	19 684
- w tym: od jednostek powiązanych	2 683	5 588
- płyty klejone liściaste	13 418	11 917
- program ogrodowy	1 467	1 582
- elementy klejone iglaste	4 653	4 647
- pozostałe wyroby i usługi	12 335	13 794
- w tym: od jednostek powiązanych	687	939
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	243 091	247 943
- w tym: od jednostek powiązanych	3 370	6 527

Nota 18 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2015	2014
a) kraj	166 821	166 715
- w tym: od jednostek powiązanych	3 370	6 527
- wyroby	164 195	164 142
- w tym: od jednostek powiązanych	3 367	6 504
- usługi	2 626	2 573
- w tym: od jednostek powiązanych	3	23
b) eksport	76 270	81 228
- wyroby	76 242	81 196
- usługi	28	32

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2015	2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	243 091	247 943
- w tym: od jednostek powiązanych	3 370	6 527

Nota 19 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2015	2014
- sprzedaż towarów	15 261	15 359
- w tym: od jednostek powiązanych		12
- sprzedaż materiałów	262	634
- w tym: od jednostek powiązanych	1	1
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	15 523	15 993
- w tym: od jednostek powiązanych	1	13

Nota 19 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2015	2014
a) kraj	14 192	14 843
- w tym: od jednostek powiązanych	1	13
- towary	13 946	14 227
- w tym: od jednostek powiązanych		12
- materiały	246	616
- w tym: od jednostek powiązanych	1	1
b) eksport	1 331	1 150
- towary	1 315	1 132
- materiały	16	18
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	15 523	15 993
- w tym: od jednostek powiązanych	1	13

Nota 20 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2015	2014
a) amortyzacja	7 811	7 080
b) zużycie materiałów i energii	141 413	141 664
c) usługi obce	39 616	40 083
d) podatki i opłaty	3 960	3 828
e) wynagrodzenia	39 934	40 061
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 939	10 930
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 811	1 721
- delegacje	141	138
- ochrona środowiska	69	100
- ekwiwalenty pracownicze	212	220
- ubezpieczenia majątkowe	686	691
- wydatki na reprezentację i reklamę	456	385
- wynagrodzenia i pozostałe koszty Rady Nadzorczej	211	166
- inne	36	21
Koszty według rodzaju, razem	245 484	245 367
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-1 749	-57
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-9	-964
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-14 203	-14 633
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-24 486	-24 759
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	205 037	204 954

Nota 21 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2015	2014
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	950	866
- na należności z tytułu spłaty	367	391
- na majątek obrotowy	583	475
b) pozostałe, w tym:	576	661
- zwrot jednorazowych odszkodowań	57	67
- naliczone koszty sądowe i komornicze	93	84
- nieodpłatne otrzymanie majątku trwałego	77	64
- nieodpłatne otrzymanie majątku obrotowego	38	
- zwrot podatku VAT	27	45
- otrzymane kary	3	
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania	31	
- refundacja wynagrodzeń	146	125
- nadwyżki w składnikach majątku obrotowego	82	238
- spisane zobowiązania	16	33
- pozostałe	6	5
Inne przychody operacyjne, razem	1 526	1 527

Nota 22 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2015	2014
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	123	31
- na przyszłe zobowiązania	123	31
b) pozostałe, w tym:	388	1 473
- darowizny i składki	113	103
- zapłacone koszty sądowe i komornicze	33	28
- odpisane wierzytelności	11	5
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami	31	30
- spisane wartości niematerialnych i wartości niematerialnych i prawnych zlikwidowanych	3	26
- spisane niedobory i szkody w majątku obrotowym	177	1 265
- koszty procesu	4	
- zapłacone kary	5	5
koszty utrzymania inwestycji w nieruchomości		
- ulga za złe długi	10	11
- inne	1	
Inne koszty operacyjne, razem	511	1 504
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych obejmuje:		
- zapasy	1 883	992
- należności	524	329
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych razem	2 407	1 321

Aktualizacji zapasów dokonano z tytułu:

- wyceny wyrobów gotowych według wartości netto możliwej do uzyskania
- zalegania zapasów powyżej 1 roku
- utraty wartości

Aktualizacji należności dokonano na wierzytelności wątpliwe, tj. zgłoszone do postępowania nakazowego oraz niezapłacone powyżej 6 miesięcy od terminu wymagalności.

Nota 23 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2015	2014
a) pozostałe odsetki	271	382
- od pozostałych jednostek	271	382
- naliczone niezapłacone odsetki od należności	184	228
- zmniejszenie aktualizacji odsetek od należności z tytułu ich zapłaty	75	135
- odsetki od należności zapłacone nieobjęte aktualizacją	8	4
- spisane odsetki od zobowiązań	3	0
- odsetki otrzymane od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	1	15

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2015	2014
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	271	382

Nota 23 b

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2015	2014
a) dodatnie różnice kursowe	359	
- zrealizowane	532	
- na sprzedaży	81	
- różnice dodatnie	649	
- różnice ujemne	-568	
- na zakupie	3	
- różnice dodatnie	51	
- różnice ujemne	-48	
- na sprzedaży walut	-10	
- różnice dodatnie	176	
- różnice ujemne	-186	
- na transakcjach forward	341	
- różnice dodatnie	355	
- różnice ujemne	-14	
- na spłacie kredytów i pożyczek	-55	
- różnice dodatnie	13	
- różnice ujemne	-68	
- na rozliczeniu delegacji zagranicznych	0	
różnice dodatnie		
różnice ujemne		
- na kompensatach wierzytelności	0	
- różnice dodatnie	1	
- różnice ujemne	-1	
- na rozliczeniach wyceny z BO	172	
- rozrachunki i środki pieniężne	36	
- różnice dodatnie	-307	
- różnice ujemne	343	
- zobowiązaniach forwardu	136	
- różnice dodatnie	-18	
- różnice ujemne	154	
- niezrealizowane	-173	
- na rozliczeniach wyceny z BO	-173	
- rozrachunki, środki pieniężne i kredyty	-61	
- różnice dodatnie	685	
- różnice ujemne	-746	
- zobowiązania z tytułu transakcji forward	-112	
- różnice dodatnie	25	
- różnice ujemne	-137	
b) pozostałe, w tym:	1	1
- spisane zobowiązania finansowe	1	1
Inne przychody finansowe, razem	360	1

Nota 24 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2015	2014
a) od kredytów i pożyczek	1 045	1 292
- dla innych jednostek	1 045	1 292
b) pozostałe odsetki	258	318
- odsetki od zobowiązań	6	4
- odsetki od zobowiązań leasingowych	68	86
- rezerwy na odsetki naliczone niezapłacone od należności	184	228
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1 303	1 610

Nota 24 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2015	2014
a) ujemne różnice kursowe, w tym:		173
- zrealizowane		1
- na sprzedaży		-55
- różnice dodatnie		-312
- różnice ujemne		257
- na zakupie		8
- różnice dodatnie		-24
- różnice ujemne		32
- na sprzedaży waluty		62
- różnice dodatnie		-95
- różnice ujemne		157
- na transakcjach forwardu		-252
- różnice dodatnie		-256
- różnice ujemne		4
- na spłacie rat kredytów i pożyczek		79
- różnice dodatnie		-5
- różnice ujemne		84
- na rozliczeniu delegacji zagranicznych		1
- różnice dodatnie		0
- różnice ujemne		1
- na kompensatach wierzycelności		1
- różnice dodatnie		0
- różnice ujemne		1
- na rozliczeniach wyceny z BO		157
- należności, zobowiązań, środków pieniężnych		-13
- - różnice dodatnie		98
- - różnice ujemne		-111
- zobowiązań z forwardów		170
- - różnice dodatnie		178
- - różnice ujemne		-8
- niezrealizowane		172
- wycena na BZ należności, zobowiązań, środków pieniężnych		172
- należności, zobowiązań, środków pieniężnych		36
- - różnice dodatnie		-307
- - różnice ujemne		343
- wyceny zobowiązań z tytułu forwardu i leasingu		136
- - różnice dodatnie		-18
- - różnice ujemne		154
b) pozostałe, w tym:	27	26
- koszty maklerskie	26	26
- pozostałe koszty	1	
Inne koszty finansowe, razem	27	199

Nota 25 a

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ nie jest jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem.

Plik	Opis

Nota 26 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2015	2014
1. Zysk (strata) brutto	2 676	5 193
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	2 283	2 257
a) trwałe różnice razem:	1 098	1 035
- zmniejszenie przychodów razem:	-89	-66

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2015	2014
- korekta sprzedaży	37	54
- zmniejszenie odpisów aktualizujących z tytułu zapłaty należności Vat	-21	-28
- zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość nakładów na środki trwałe	-14	
- przychody w wysokości amortyzacji od środków trwałych otrzymane nieodpłatnie	-77	-64
- zwrot VAT	-27	-45
- dofinansowanie odsetek	13	17
- wyłączenie kosztów nieuzasadnionych razem:	1 307	1 298
- amortyzacja nkup	98	116
- zużycie materiałów nkup	25	24
- koszty ubezpieczeń samochodów o wartości przekraczającej limit podatkowy	11	12
- PFRON	403	351
- pozostałe koszty obsługi RN	27	4
- VAT od nagród rzeczowych	5	3
- VAT nie do odliczenia	1	
- wydatki na reprezentację nkup	220	149
- korekta kosztów rodzajowych	-19	4
- koszty rodzajowe sfinansowane z dotacji	90	173
- pozostałe koszty operacyjne	41	18
- odpisy należności netto objęte aktualizacją	18	33
- odpisanie należności w wysokości Vat objęte aktualizacją	36	97
- odpisanie należności w wysokości kosztów sądowych i komorniczych objętych aktualizacją	16	
- odpisanie i umorzenie wierzytelności nieobjętych aktualizacją	11	5
- darowizny i składki na rzecz organizacji	111	103
- kary i grzywny	4	5
- spisane niedobory	165	187
- koszty pozostałe operacyjne	11	11
- koszty sądowe i procesowe	7	2
- niemorzona wartość prawa wieczystego użytkowania gruntu	20	
- pozostałe finansowe	6	1
- odliczenia	-120	-197
- odliczenie darowizn	-30	-24
- dofinansowanie i dotacje	-90	-173
b) różnice przejściowe dodatnie razem:	100	216
- wyłączenie kosztów razem:	100	216
- leasing operacyjny-amortyzacja	875	793
- koszty 30% amortyzacji podatkowej	0	-13
- koszt amortyzacji bilansowej nkup od środków trwałych objętych 30% amortyzacją	58	100
- różnica amortyzacji podatkowej nad bilansową	312	389
- płatność zobowiązań leasingowych	-1 221	-1 169
- zapłacone odsetki od leasingu operacyjnego	8	31
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	68	85
c) różnice przejściowe ujemne razem:	1 085	1 006
- zmniejszenia przychodów razem:	-2 242	-1 857
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności z tytułu zapłaty	-182	-148
- zmniejszenie odpisów aktualizacji należności-koszty sądowe i kom. z tytułu zapłaty	-54	-26
- zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	-1 770	-1 422
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności z tytułu umorzenia	-18	-33
- rozwiązanie rezerwy na przyszłe zobowiązania	-31	
- umorzenie odsetek od zobowiązań	-3	
- naliczone odsetki od odbiorców niezapłacone	-184	-228
- wyłączenie kosztów razem:	3 327	2 863
- niezapłacone koszty rodzajowe	2	-35
- niewypłacone wynagrodzenia	1	
- zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-227	885
- zmiana stanu niezapłaconych składek ZUS i FP (-Bo+Bz)	-65	51
- odpisy aktualizujące należności	198	-256
- odpisy aktualizujące należności - koszty sądowe i egzekucyjne	39	19
- odpisy aktualizujące zapasy	3 063	1 939
- odpisy aktualizujące wartość nakładów na środki trwałe	22	
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	123	31
- odsetki niezapłacone od kredytów i pożyczek na BZ	2	3
- odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek z roku ubiegłego	-3	-4
- odsetki niezapłacone od zobowiązań	-2	-1
- odpisy aktualizujące należności z tytułu naliczenia odsetek	184	228
- niezapłacone koszty	-10	3

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2015	2014
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	4 959	7 450
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	942	1 416
5. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	942	1 416
- wykazany w rachunku zysków i strat	939	1 372

Różnica w bieżącym podatku dochodowym ujętym w deklaracji podatkowej okresu a ujętym w rachunku zysków i strat wynika z korekty deklaracji za 2014 r. w kwocie 3 tys. zł.

Nota 26 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2015	2014
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-225	-232
Podatek dochodowy odroczony, razem	-225	-232

Nota 27 a

SPOSÓB PODZIAŁU ZYSKU LUB POKRYCIA STRATY ZAPREZENTOWANE LATA OBROTOWE
<p>Zysk netto za 2014 r. w kwocie 4.053.051,17 zł, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 05/15 z dnia 29 maja 2015 r., został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.</p> <p>Zysk netto za 2015 r. w kwocie 1 962 430,76 zł - Zarząd Spółki będzie wnioskował o przeznaczenie na zwiększenie kapitału zapasowego.</p>

Plik	Opis

Nota 28 a

DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE SPOSÓB LICZANIA ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ
<p>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą stanowi iloraz zysku (straty) netto za okres obrotowy i liczby akcji zwykłych:</p> <p>ROK 2015 $1\ 962\ 000 : 1\ 622\ 400 = 1,21\ \text{zł} / \text{w EUR: } 469\ 000 : 1\ 622\ 400 = 0,29\ \text{eur}$</p> <p>ROK 2014 $4\ 053\ 000 : 1\ 622\ 400 = 2,50\ \text{zł} / \text{w EUR: } 967\ 000 : 1\ 622\ 400 = 0,60\ \text{eur.}$</p>

Plik	Opis

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2016-03-14	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
2016-03-14	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2016-03-14	Danuta Kotowska	Główna Księgowa	

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

Należności długoterminowe, Zmiana stanu należności długoterminowych (wg tytułów), Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych, Należności długoterminowe (struktura walutowa)

Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych), Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym: Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych, Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych - c.d., Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach, Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa), Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności), Udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa), Inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju), Zmiana stanu innych inwestycji długoterminowych (wg grup rodzajowych), Inne inwestycje długoterminowe (struktura walutowa)

Inne rozliczenia międzyokresowe

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)

Akcje (udziały) własne, Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych

Kapitał z aktualizacji wyceny

Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (z tytułu)

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)

Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu), Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach

Zyski nadzwyczajne

Straty nadzwyczajne

Łączna kwota podatku odroczonego, Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), z tytułu:

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym:

Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych

1. Struktura środków pieniężnych w 2015 r.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej	8 917
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-16 627
Środki pieniężne z działalności finansowej	<u>7 417</u>

Zmiana stanu środków pieniężnych **-293**

2. Podział działalności na działalność: operacyjną, inwestycyjną i finansową

Działalność operacyjna

1. Wynik finansowy netto		1 962
2. Amortyzacja		7 811
3. Różnice kursowe działalności finansowej		-337
4. Odsetki – odsetki naliczone od kredytów		1 112
5. Wynik na sprzedaży i likwidacji działalności inwestycyjnej		-1 351
- przychód ze sprzedaży środków trwałych		-1 698
- koszty sprzedaży i likwidacji		347
z tego: - wartość nieumorzona sprzedanych środków trwałych	337	
- wartość nieumorzona zlikwidowanych środków trwałych	24	
- cofnięcie odpisu aktualizującego	-14	
6. Rezerwy		-154
	BO	9 959
	BZ	9 805
7. Zmiana stanu zapasów		-1 237
	BO	33 285
	BZ	34 522
8. Zmiana stanu należności i roszczeń		1 412
	BO	23 093
	BZ	21 681
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych		-23
	BO	37 973
kredyty i pożyczki		-13 629
zobowiązania inwestycyjne		-518
zobowiązania leasingowe		-998
zobowiązania faktoringowe		-3 682
pozostałe zobowiązania finansowe		-93
niezapłacone odsetki od pożyczki		<u>-3</u>
		19 050
	BZ	33 186
kredyty i pożyczki		-8 102
zobowiązania inwestycyjne		-118
zobowiązania leasingowe		-1 397
zobowiązania faktoringowe		-4 468
pozostałe zobowiązania finansowe		-72
niezapłacone odsetki od pożyczki		<u>-2</u>
		19 027
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-278
	BO długoterminowe	2 461
	BO bierne	-440

	<u>BO czynne</u>	<u>257</u>	
		2 278	
	BZ długoterminowe	2 667	
	BZ bierne	-379	
	<u>BZ czynne</u>	<u>268</u>	
		2 556	
	<u>Razem</u>		<u>8 917</u>

Działalność inwestycyjna

1.	Przychody ze sprzedaży środków trwałych			1 698
2.	Nabycie rzeczowego majątku trwałego			-18 425
	- wartość nakładów na środki trwałe i wnip		11 291	
	z tego: poniesione nakłady	11 277		
	różnice kursowe z wyceny	14		
	różnice kursowe z tytułu spłaty rat kredytu	0		
	- zaliczki na inwestycje		6 734	
		BO 291		
		BZ 7 025		
	- zobowiązania inwestycyjne		400	
		BO 518		
		BZ 118		
3.	Lokaty długoterminowe			100
	<u>Razem</u>			<u>-16 627</u>

Działalność finansowa

1.	Kredyty i pożyczki długoterminowe			
		BO	12 763	
	zaciągnięte kredyty		11 002	11 002
	kredyty przekwalifikowane z krótkoterminowych		6 721	
	kredyty przekwalifikowane do krótkoterminowych		-3 512	
		BZ	26 974	
2.	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe			
		BO	13 629	
	kredyty przekwalifikowane z długoterminowych		3 512	
	kredyty zaciągnięte		2 059	2 059
	kredyty przekwalifikowane do długoterminowych		- 6 721	
	kredyty spłacone		-4 396	-4 396
	skutek wyceny kredytów		7	
	różnice kursowe z wyceny bilansowej		-41	
	różnice kursowe od spłaconych rat kredytu		53	
		BZ	8 102	
3.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			-1 337
4.	Odsetki			-1 038
	- zapłacone bankom		-1 038	
5.	Różnice kursowe działalności finansowej			341
	- dodatnie		355	
	- ujemne		-14	
6.	Zobowiązania faktoringowe			
		BO	3 681	786
		BZ	4 467	
	<u>Razem</u>			<u>7 417</u>

Dodatkowe noty objaśniające**Nota Nr 1 “Instrumenty finansowe”**

Spółka mając na celu zabezpieczenie części swoich przychodów walutowych z eksportu wyrobów (rozumianego również jako wewnątrzwspólnotowe dostawy) przed skutkami zmian kursu EUR w relacji do złotówki, w trakcie roku zawarła (bezpośrednio z bankami ją finansującymi) kontrakty walutowe typu forward na sprzedaż tej waluty.

W wyniku zawarcia przedmiotowych umów powstały pochodne instrumenty finansowe. Ich wartość godziwa w dniu zawarcia kontraktu równa była zeru, 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.

Lp.	Rodzaj transakcji	Bank	Kwota transakcji	Termin rozliczenia	Kurs terminowy	Wartość godziwa na dzień bilansowy
1	2	3	4	5	6	7
1.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	20.01.2016	4,1750	-9 590,61
2.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	04.02.2016	4,1950	-7 899,69
3.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	18.02.2016	4,1975	-7 911,19
4.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	17.03.2016	4,2150	-6 683,74
5.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	14.04.2016	4,2728	-1 486,54
6.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	21.04.2016	4,2738	-1 521,06
7.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	09.06.2016	4,2730	-2 528,98
8.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	23.06.2016	4,2870	-1 400,21
9.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	07.07.2016	4,2785	-2 505,76
10.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	21.07.2016	4,2910	-1 528,62
11.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	18.08.2016	4,2500	-6 118,02
12.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	25.08.2016	4,2515	-6 099,01
13.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	30.12.2016	4,3220	-1 559,03
14.	sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	24.03.2016	4,2205	-5 772,74
15.	sprzedaż	PKO BP	200 000 EUR	10.03.2016	4,2415	-6 817,76
16.	sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	12.05.2016	4,2745	-1 313,67
17.	sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	19.05.2016	4,2750	-1 395,59
						-72 132,22
18.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	28.04.2016	4,3000	953,07
19.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	14.09.2016	4,3357	1 870,53
20.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	22.09.2016	4,3365	1 800,17
21.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	13.10.2016	4,3380	1 549,80
						6 173,57
RAZEM						-65 958,65

Uwzględniając cel zawartych umów kreujących opisane instrumenty finansowe, podlegają one zaliczeniu, jako instrumenty pochodne niezaliczone do instrumentów zabezpieczających, do kategorii „aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu” i prezentowane są w bilansie jako „krótkoterminowe aktywa finansowe – inne krótkoterminowe aktywa finansowe – w pozostałych jednostkach”.

Zawarte transakcje forward stwarzają ryzyko w postaci tego, że mogą nie dać dodatkowego profitu w sytuacji, kiedy kurs z dnia realizacji będzie wyższy od kursu terminowego.

Rozporządzenie EMIR – w związku z wejściem w życie wymogów związanych z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 roku w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (rozporządzenie EMIR), na przedsiębiorców finansowych, jak i na niefinansowych, został nałożony obowiązek raportowania każdego zawartego kontraktu pochodnego oraz wszelkich zmian lub rozwiązania tego kontraktu do repozytorium transakcji. Spółka zawarła umowę o uczestnictwo w repozytorium transakcji z KDPW SA w typie pośredni uczestnik repozytorium. Transakcje pochodne są raportowane do repozytorium transakcji w imieniu Spółki przez Banki, z którymi te transakcje zostały zawarte.

Do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu zaliczane są również posiadane na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek w kwocie 35 076 tys. zł. Są one zaciągnięte na sfinansowanie działalności bieżącej, jak i na zakup składników majątku trwałego. Kredyty na zakup składników majątku trwałego zostały wycenione według skorygowanej ceny nabycia, a skutek wyceny zaliczono do kosztów finansowych. Szczegółowy wykaz zaciągniętych kredytów i pożyczek na dzień bilansowy z podziałem na krótko- i długoterminowe przedstawiony jest w notach objaśniających do bilansu 14d i 15c. Spółka, z tytułu tego rodzaju zobowiązań, narażona jest na ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko kursowe. Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej. Podwyższenie stopy wibor, euribor oraz redyskonta weksli czy marży banku wpłynie na wzrost kosztu obsługi zadłużenia.

W tej samej grupie instrumentów Spółka posiada zobowiązania wynikające z umowy na usługę e-financingu (o charakterze faktoringu odwrotnego) zawartej z PEKAO SA z limitem do 5 mln zł. W ramach tej usługi dokonywane są płatności za zakupiony surowiec – w związku z wprowadzeniem przez Lasy Państwowe skonta za skrócony termin płatności. Na dzień bilansowy zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 4 468 tys. zł i zaprezentowane zostało w bilansie w pozycji krótkoterminowych zobowiązań finansowych. Spółka zaciągając takie zobowiązanie narażona jest na ryzyko stopy procentowej.

Oprócz zobowiązań kredytowych Spółka posiada zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu operacyjnego, zakwalifikowanych zgodnie z ustawą o rachunkowości do leasingu finansowego. Umowy zawierane były w złotych i euro. Zaliczone zostały do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu i wykazywane są w bilansie w pozycji długo- i krótkoterminowych zobowiązań finansowych. Wzrost stopy wibor oraz euribor ponad określony w umowie poziom, przełoży się na podwyższenie opłat leasingowych. W przypadku umów zawartych w walucie obcej wystąpi dodatkowo ryzyko kursowe. Ryzyko to jest równoważone wpływami z tytułu sprzedaży eksportowej.

Na dzień bilansowy Spółka posiada 29 zawartych umów leasingowych.

Lp.	Numer umowy leasingowej	Przedmiot umowy	Data zawarcia umowy	Czas trwania umowy w miesiącach	Wartość umowy w tys. zł
1	2	3	4	5	6
1.	B/F/KO/2012/09/0006	Wózek widłowy	26.09.2012	49	116
2.	B/F/KO/2012/10/0001	Wózek widłowy	11.10.2012	49	173
3.	32/D0327/12	Wózek widłowy	06.12.2012	37	80
4.	L/F/KO/2013/01/0001	Wózek widłowy	01.02.2013	49	172
5.	L/F/KO/2013/02/0001	Wózek widłowy	08.02.2013	37	162
6.	L/F/KO/2013/02/0002	Wózek widłowy	08.02.2013	37	162
7.	32/D0094/13	Wózek widłowy	24.04.2013	37	71
8.	32/D0160/13	Wózek widłowy	26.06.2013	37	125
9.	L/F/KO/2013/09/0001	Wózek widłowy	04.09.2013	37	201
10.	L/F/KO/2013/09/0002	Wózek widłowy	04.09.2013	37	201
11.	32D0278/13	Wózek widłowy	04.11.2013	37	123

Lp.	Numer umowy leasingowej	Przedmiot umowy	Data zawarcia umowy	Czas trwania umowy w miesiącach	Wartość umowy w tys. zł
1	2	3	4	5	6
12.	32D0279/13	Wózek widłowy	04.11.2013	37	142
13.	L/O/SZ/2013/11/0045	Wózek widłowy	27.11.2013	36	118
14.	L/O/SZ/2014/01/0005	Ładowarka	07.01.2014	47	493
15.	L/O/SZ/2014/01/0004	Ładowarka	07.01.2014	47	493
16.	32D0045/14	Wózek widłowy	12.02.2014	36	176
17.	L/O/SZ/2014/07/0057	Wózek widłowy	24.07.2014	37	144
18.	32D0190/14	Ładowarka	28.07.2014	48	170
19.	L/O/SZ/2014/08/0030	Wózek widłowy	21.08.2014	37	75
20.	L/O/SZ/2014/10/0018	Wózek widłowy	08.10.2014	37	121
21.	32D0276/14	Wózek widłowy	20.10.2014	36	131
22.	32D0057/15	Ładowarka	18.03.2015	60	500
23.	L/O/SZ/2015/05/0032	Wózek widłowy 2 szt	13.05.2015	36	153
24.	32D0165/15	Wózek widłowy	09.09.2015	36	143
25.	32D0164/15	Wózek widłowy	09.09.2015	36	110
26.	L/O/SZ/2015/11/0005	Ładowarka	03.11.2015	48	472
27.	32D0223/15	Wózek widłowy	09.11.2015	36	139
28.	32D0222/15	Wózek widłowy	09.11.2015	36	191
29.	L/O/SZ/2015/12/0020	Wózek widłowy	07.12.2015	37	104
RAZEM					5 461

Nota Nr 1a “Informacje o posiadanych instrumentach finansowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi”

Instrumenty takie nie występują.

Nota Nr 2 “Zobowiązania warunkowe, udzielone poręczenia”

1. Zobowiązania warunkowe.

Do umów o pracę członków Zarządu jest wprowadzona klauzula mówiąca, że w przypadku rozwiązania umowy o pracę za wypowiedzeniem dokonany przez pracodawcę lub bez wypowiedzenia w trybie art. 53 Kodeksu Pracy – przysługuje im odprawa pieniężna w wysokości osiemnastokrotnego ostatniego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego. Klauzule te rodzą zobowiązanie warunkowe o wartości 911 tys. zł.

2. Poręczenia i gwarancje.

Nie występują.

Nota Nr 3 “Zobowiązania wobec budżetu z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli”

Spółka nie posiada zobowiązań, zarówno wobec budżetu, jak i jednostek samorządu terytorialnego, z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Nota Nr 4 “Działalność zaniechana”

Nie miała miejsca.

Nota Nr 5 "Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby"

Zestawienie nakładów na środki trwałe w budowie oraz wartości niematerialne i prawne na dzień 31.12.2015 r.

Zakład Zadanie inwestycyjne	wartość w tys. zł	w tym odsetki
<i>Białogard</i>		
1. pakowaczka	8	
<i>Razem</i>	8	
<i>Czaplinek</i>		
1. obtaczarka	118	
2. obtaczarka	34	
3. zaostzarko-fazowarka	14	
4. fazowarka 2 szt	12	
5. sortownik kłód	16	
<i>Razem</i>	194	
<i>Drawsko</i>		
1. magazyn wyrobów	31	
2. wiata	14	
4. suszarnia	3	
<i>Razem</i>	48	
<i>Kalisz</i>		
1. "nowy tartak"	7 084	102
2. frezarka	3	
3. formatyzerko-czopiarka	35	
4. strugarka	162	
5. zbiornik powietrza	6	
6. modernizacja instalacji odpylającej	26	
7. modernizacja instalacji odwiórowania	13	
<i>Razem</i>	7 329	102
<i>Kołacz</i>		
1. wiata	9	
2. kanalizacja	61	
3. rębak	15	
4. pilarka	3	
8. suszarnia	9	
<i>Razem</i>	97	
<i>Krosino</i>		
1. rozbudowa hali traków	58	
2. modernizacja budynku biurowego	163	
3. zakup budynku (opłaty)	2	
4. walcarka	3	
5. suszarnia - projekt	6	
6. zespół przenośników	35	
<i>Razem</i>	267	

<u>Sławoborze</u>			
1. pilarka		2	
2. modernizacja traka		9	
	Razem	11	
<u>Świerczyna</u>			
1. kotłownia		12	
2. modernizacja sterowni		1	
	Razem	13	
<u>Wierzchowo</u>			
1. rozbudowa wiaty		6	
	Razem	6	
<u>Biuro Spółki</u>			
1. hydrant		7	
	Razem	7	
Ogółem nakłady na środki trwałe		7 980	102

Nota Nr 6 "Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne"

1. Nakłady inwestycyjne - poniesione

W ramach działalności inwestycyjnej Spółka poniosła nakłady w łącznej kwocie 11 277 tys. zł.

Wyszczególnienie	BO na 01.01.2015 r.		Poniesione nakłady	Rozliczone nakłady			BZ na 31.12.2015 r.	
	brutto	po aktualizacji		Ogółem	na przychód majątku trwałego	spisane lub sprzedane	brutto	po aktualizacji
Nakłady ogółem na:	5 184	5 170	11 277	8 459	8 445	14	8 002	7 980
a) środki trwałe	5 184	5 170	11 260	8 442	8 428	14	8 002	7 980
b) wartości niemater. i prawne	-	-	17	17	17	-	-	-

Ponadto w ramach leasingu operacyjnego zakupiono 7 wózków widłowych i 2 ładowarki kołowe. Łączny wzrost zobowiązań z tego tytułu wyniósł 1 813 tys. zł

W ramach ochrony środowiska w 2015 r. poniesiono nakłady na kominki zmniejszające emisję hałasu w wysokości 13 tys. zł.

2. Nakłady inwestycyjne planowane.

W budżecie na 2016 r. zaplanowano zakup majątku trwałego w wysokości 8,7 mln zł.

W ramach planowanych nakładów nie przewidziano wydatków na ochronę środowiska.

Nota Nr 7 “Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji”

Transakcje takie nie miały miejsca.

W okresie sprawozdawczym dokonywaliśmy transakcji z jednostkami powiązаныmi. Były to jednak transakcje typowe, wynikające z bieżącej działalności operacyjnej – zawarte na warunkach rynkowych.

Dane liczbowe dotyczące tych transakcji przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zobowiązania
Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.	3 369	255	60
Tarko Sp. z o.o.	1	-	-
Drembo Sp. z o.o.	2	1	-

Powyższe podmioty są dla Spółki znaczącymi inwestorami, a przez ten fakt Spółka jest w odniesieniu do nich jednostką stowarzyszoną

Nota Nr 7a „Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie, w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy”

Spółka nie zawierała umów przewidzianych do wykazania (zgodnie z wyjaśnieniami Departamentu Rachunkowości Ministerstwa Finansów) w tym punkcie dodatkowych informacji i objaśnień, tj. umów:

- ◆ sprzedaży wierzycelności z obowiązkiem ich odkupu, jeżeli okażą się one nieściągalne,
- ◆ sprzedaży towarów z obowiązkiem ich odkupu, jeżeli w określonym czasie nie znajdą nabywców,
- ◆ konsygnacyjnych
- ◆ typu *take or pay*
- ◆ sekurytyzacji.

Spółka zawierała natomiast umowy *outsourcingu* dotyczące wykonania części zadań niezbędnych do funkcjonowania przedsiębiorstwa, lecz skutki wynikające z tych umów zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Nota Nr 8 “Wspólne przedsięwzięcia”

We wrześniu 2015 r. Spółka przystąpiła do porozumienia kooperacyjnego działającego na zasadach klastra technologicznego pod nazwą „Szczeciński Klaster Meblowy”. Inicjatywa ta ma za zadanie stworzenie jak najlepszych warunków dla przyciągania i rozwoju krajowych i zagranicznych firm z sektora drzewno-meblarskiego, w tym poprzez zapewnienie odpowiedniej infrastruktury, kształcenie kadr oraz wsparcie w zakresie wdrażania innowacyjnych produktów, procesów i technologii. Do chwili publikacji niniejszego raportu Spółka nie poniosła żadnych kosztów w związku z przystąpieniem do klastra.

Nota Nr 9 “Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych”

Przeciętne zatrudnienie przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2015 r.	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2014 r.
Ogółem	1 030	1 064
w tym:		
- stanowiska nierobotnicze	203	206
- stanowiska robotnicze	827	858

Nota Nr 10 “Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej”

Stanowisko	Wynagrodzenie za okres	Składniki wynagrodzeń (w tys. zł)					Razem
		Płaca zasadnicza	Nagrody uzależnione od poziomu zysku	Nagrody jubileuszowe	Odprawy	Poz. świadczenia	
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Wynagrodzenia członków zarządu							
prezes Zarządu Marek Szumowicz-Włodarczyk	01.01.15 – 31.12.15	343,2	87,0			0,9	431,1
wiceprezes Bożena Czerwińska-Lasak	01.01.15 – 31.12.15	264,0	71,0			0,9	335,9
		607,2	158,0			1,8	767,0
2. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej							
przewodniczący Michał Raj	01.01.15 – 31.12.15	25,9	25,9			4,5	56,3
z-ca przewodniczącego Krzysztof Łączkowski	01.01.15 – 31.12.15	20,7	20,8			3,6	45,1
sekretarz Grzegorz Mania	01.01.15 – 31.05.15	6,0	20,8			0,3	27,1
sekretarz Zenon Wnuk	01.06.15 – 31.12.15	14,7				0,4	15,1
członek Zenon Wnuk	01.01.15 – 31.05.15	5,0	17,3			0,3	22,6
członek Tomasz Jańczak	01.01.15 – 31.12.15	17,3	17,3			0,8	35,4
członek Marek Jarmoliński	01.06.15 – 31.12.15	12,2				0,6	12,8
		101,8	102,1			10,5	214,4
		709,0	260,1			12,3	981,4

Nota Nr 11 “Zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje i poręczenia udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym”

Na dzień bilansowy nie mają miejsca.

Nota Nr 11a “Wynagrodzenie biegłego rewidenta”

W dniu 13.07.2015 r. Zarząd Spółki zawarł z firmą Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Poznaniu umowę na przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdania finansowego za 2015 i 2016 r. Łączna wartość wynagrodzenia za 2015 r. zgodnie z tą umową została ustalona na 57 tys. zł (netto), z tego na przegląd przypada 18 tys. zł, natomiast na badanie sprawozdania 39 tys. zł. Poza przeglądem i badaniem (wstępnym) sprawozdania finansowego były świadczone przez ten podmiot usługi doradztwa podatkowego na wartość 3 tys. zł, szkolenia 3 tys. zł oraz potwierdzenia wyliczenia wskaźnika zużycia energii elektrycznej 5 tys. zł.

Takie samo wynagrodzenie było ustalone za 2014 r., tj. łączna wartość wynagrodzenia wyniosła 57 tys. zł (netto), z tego na przegląd przypadało 18 tys. zł, natomiast na badanie sprawozdania 39 tys. zł. Poza przeglądem i badaniem sprawozdania finansowego były świadczone przez ten podmiot usługi doradztwa podatkowego na wartość 3,8 tys. zł.

Nota Nr 12 “Informacje o znaczących wydarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres”

Wydarzenia takie nie miały miejsca.

Nota Nr 13 “Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym”

Wydarzenia takie nie miały miejsca.

Nota Nr 14 “Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a Spółką oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów”

Założycielem Spółki jest Skarb Państwa. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego w Szczecinku, na podstawie art. 7 ust. 3 ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji.

Bilans zamknięcia przedsiębiorstwa państwowego sporządzony na dzień 31 maja 1995 r. stał się bilansem otwarcia Spółki, przy czym suma funduszu założycielskiego i funduszu przedsiębiorstwa stała się kapitałem własnym Spółki.

Zarejestrowanie Spółki nastąpiło 1 czerwca 1995 r. w Sądzie Rejonowym - Sąd Gospodarczy w Koszalinie - w Rejestrze Handlowym w Dziale B nr 1637.

Od 7 listopada 2001 r. Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000059703 w Sądzie Rejonowym w Koszalinie, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.

Nota Nr 15 “Korekta podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat z tytułu inflacji”

Z uwagi na to, że skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat nie osiągnęła wartości 100% nie dokonywano przeliczeń aktualizujących dane z tytułu inflacji.

Nota Nr 16 “Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnianymi w sporządzaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzanymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi”

Różnice takie nie miały miejsca.

Nota Nr 17 “Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do poprzedniego roku obrotowego”

Zmiany takie nie miały miejsca.

Nota Nr 18 “Korekty błędów podstawowych.”

Nie miały miejsca.

Nota Nr 19 “Kontynuowanie działalności”

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

Nota Nr 20 “Połączenie spółek”

Połączenie spółek nie miało miejsca.

Nota Nr 21 “Podstawa prawna oraz dane uzasadniające nie sporządzanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego”

Spółka nie ma obowiązku sporządzania sprawozdania skonsolidowanego nie jest bowiem ani jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem.

Nota Nr 22 “Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki”**Zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę kredytów i pożyczek wymienionych w nocie objaśniającej do bilansu nr 14d i 15c.**

1. Zabezpieczenie wierzytelności banku BGŻ BNP Paribas S.A. O/Szczecinek w łącznej wysokości 16 342 tys. zł (w tym udzielone kredyty inwestycyjne na kwotę 1 535 tys. EUR przeliczone wg kursu średniego NBP z 31.12.2015 r.) z tytułu udzielonych kredytów obrotowych i inwestycyjnych stanowią:
 - a) zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości początkowej 6 873 tys. zł i wartości netto 742 tys. zł,
 - b) zastaw rejestrowy na automatycznej linii do manipulacji surowca – do ustanowienia po oddaniu środków trwałych do użytkowania,
 - c) hipoteka umowna do kwoty 4 500 tys. zł na nieruchomości położonej w Dźwirzynie, księga wieczysta KW nr KO1L/00007736/2,
 - d) hipoteka umowna do kwoty 12 500 tys. zł na nieruchomości położonej w Manowie, księga wieczysta KW nr KO1K/00027985/7,
 - e) zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych (tarcica) zlokalizowanych w ZPD Kalisz Pom. i Manowo o wartości 2 400 tys. zł.
2. Zabezpieczenie wierzytelności banku PEKAO S.A. I Oddział w Szczecinku w łącznej wysokości 8 653 tys. zł (w tym udzielone kredyty inwestycyjne na kwotę 203 tys. EUR przeliczone wg kursu średniego NBP z 31.12.2014 r.) z tytułu udzielonych kredytów obrotowych i inwestycyjnych stanowią:
 - a) zastaw rejestrowy i przewłaszczenie środków trwałych o wartości początkowej 11 533 tys. zł i wartości netto 2 665 tys. zł ,
 - b) hipoteka kaucyjna do kwoty 5 000 tys. zł na nieruchomości w ZPD Drawsko Pom., księga wieczysta KW nr K01D/00004496/8,
 - c) hipoteka zwykła na kwotę 1 341 tys. zł na nieruchomości w Szczecinku sklep „Stolar” i sklep Vanessa” K01I/00022838/5,
 - d) hipoteka umowna do kwoty 2 000 tys. zł na nieruchomości w ZPD Drawsko Pom., KW nr K01D/00004496/8.
 - e) zastaw rejestrowy na zapasach (bez surowca leśnego) na łączną wartość 1 500 tys. zł znajdujących się w ZPD: Świerczyna, Wierzchowo,

- f) przelew wierzytelności od wybranych kontrahentów.
3. Zabezpieczenie wierzytelności banku PKO BP I Oddział Korporacyjny w Szczecinie, Centrum Korporacyjne w Koszalinie w wysokości 19 024 tys. zł (w tym udzielony kredyt inwestycyjny 1 500 tys. EUR przeliczony wg kursu średniego NBP z 31.12.2015 r.) z tytułu zaciągniętych kredytów obrotowych i inwestycyjnych stanowią:
- a) zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości początkowej 15 608 tys. zł i wartości netto 13 436 tys. zł
 - b) hipoteki kaucyjne do kwoty 8 550 tys. zł na nieruchomościach położonych:
 - w Składzie Fabrycznym nr 2 w Koszalinie KW nr K01K/00030459/5 na kwotę 5 850 tys. zł,
 - w ZPD Kalisz KW nr K01D/00005855/0, K01D/00016849/5, K01D/00016964/7, K01D/00005856/7, K01D/00014604/2 na kwotę 2 700 tys. zł,
 - c) hipoteki umowne do kwoty 18 588 tys. zł na nieruchomościach położonych:
 - w ZPD Kalisz KW nr K01D/00018839/6 na kwotę 9 000 tys. zł,
 - w ZPD Krosino KW nr K01I/0005759/2 i K01I/00026451/6 w kwocie 2 250 tys. EUR, po przeliczeniu wg kursu średniego NBP z dnia bilansowego - 9 588 tys. zł,
 - d) hipoteka zwykła na nieruchomości położonej w Kaliszu Pomorskim KW nr K01D/00005855/0, K01D/00016849/5, K01D/00016964/7, K01D/00005856/7, K01D/00014604/2 na kwotę 9 000 tys. zł.
5. Zabezpieczenie wierzytelności Banku Ochrony Środowiska w kwocie 1 425 tys. zł z tytułu kredytów preferencyjnych związanych z ochroną środowiska oraz kredytu w rachunku bieżącym stanowią:
- a) hipoteka zwykła do kwoty 1 425 tys. zł na nieruchomości położonej w Szczecinku, KW nr K01/00039812/09,
 - b) hipoteka kaucyjna do kwoty 713 tys. zł na nieruchomości położonej w Szczecinku, KW nr K01/00039812/09,
6. Zabezpieczenie wierzytelności BGŻ Leasing Sp. z o.o. w kwocie 1 729 tys. zł z tytułu pożyczek na zakup środków trwałych (w tym cztery pożyczki na łączną wartość 310 tys. EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia bilansowego) stanowią:
- a) zastaw rejestrowy na zakupionych środkach trwałych o wartości początkowej 1 952 tys. zł i wartości netto 1 389 tys. zł,
 - b) weksel własny in blanco.

Zabezpieczenie innych zobowiązań

1. Zabezpieczenie wierzytelności w kwocie do 10 tys. zł „Domu Korkowego” Sp. z o.o. ul. Kartuska 218, 80-122 Gdańsk, za dostarczone towary - stanowi weksel in blanco.
2. Zabezpieczenie wierzytelności w kwocie 140 tys. zł firmy „Ceramika Paradyż” sp. z o.o., z siedzibą: 26-300 Opoczno ul. Piotrkowska 61, z tytułu umowy o współpracy handlowej z dnia 26.09.2001 r. z firmą PPH NORBUD Sp. z o.o. w Opocznie (zawartej na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco.
3. Zabezpieczenie wierzytelności w kwocie 250 tys. zł firmy „PARADYŻ” sp. z o.o., z siedzibą: 97-200 Tomaszów Maz. ul. Milenijna 27/25, z tytułu umowy o współpracy handlowej z dnia 26.09.2001 r. (zawartej na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco.
4. Zabezpieczenie wierzytelności w kwocie 750 tys. zł firmy „Ceramika Paradyż” spółka z o.o. z siedzibą: 26-300 Opoczno ul. Piotrkowska 61, z tytułu umowy o współpracy handlowej z dnia 26.09.2001 r. (zawartej na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco.
5. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności w kwocie 1 500 tys. zł Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Pile z tytułu sprzedaży drewna tartacznoego - stanowi weksel in blanco.

6. Zabezpieczenie wierzytelności do kwoty 60 tys. zł firmy „Ikea Industry Poland Sp. z o.o.” Oddział Tartaki w Chociwlu, 73-120 Chociwel ul. Świerczewskiego 15, , z tytułu umowy współpracy z dnia 17.06.2013 r. (zawartej na czas nieokreślony przez ZPD Świerczyna) stanowi weksel in blanco.
7. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności dla firmy „Składy VOX Sp. z o.o. sp. k.”, dawniej „Składy Budowlane VOX” Sp. z o.o., z siedzibą w Janikowie, 62-006 Kobylnica ul. Gnieźnieńska 28, z tytułu umowy franczyzowej z dnia 17.03.2005 r. (zawartej na czas nieokreślony) stanowią 2 weksle in blanco.
8. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności w kwocie 20 tys. zł firmy „Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.” z siedzibą w Płocku ul . Chemików 7, z tytułu umowy współpracy nr BDF2/62361/2005 z dnia 20.04.2005 r. (zawartej na czas określony do 19.04.2017 r.) stanowi weksel in blanco .
9. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.” z siedzibą w Płocku, ul. Chemików 7, z tytułu umowy współpracy nr OWO/STR1/53/2012 z dnia 01.10.2012 r. (zawartej na czas określony do dnia 30.09.2017 r.) oraz nr E-Hurt/STR1/84/2012 z dnia 15.10.2012 r. (zawartej na czas nieokreślony) stanowią dwa weksle in blanco.
10. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności do kwoty 80 tys. zł firmy „Ikea Industry Poland Sp. z o.o.” w Goleniowie z tytułu umowy współpracy zawartej w dniu 11.02.2005 r. na czas nieokreślony –stanowi weksel in blanco.
11. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności PEKAO Leasing Sp. z o.o. w Warszawie ul. Puławska 182, z tytułu 13 umów leasingu operacyjnego obejmujących wózki widłowe i ładowarki na łączną kwotę 2 100 tys. zł, stanowią weksle in blanco wystawione do każdej umowy.
12. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności Bankowego Funduszu Leasingowego S.A. w Łodzi Al. Marszałka Edwarda Śmigłego-Rydza 20, z tytułu 16 umów leasingu operacyjnego obejmujących zakup wózków widłowych oraz ładowarki na łączną kwotę 3 361 tys. zł, stanowią weksle in blanco wystawiane do każdej umowy (łączna ilość weksli 30 szt.).
13. Zabezpieczenie roszczenia firmy Shmees&Luhn Polska Sp. z o.o., Szczawno Zdrój ul. Szczawieńska 2, z tytułu zabezpieczenia na czas gwarancji za okres rękojmi do kwoty 10 tys. zł z tytułu umowy o współpracy nr 01/06/2012 (zawartej 14.06.2012 r. – gwarancja do 31.12.2017).
14. Zabezpieczenie roszczenia firmy Shmees&Luhn Polska Sp. z o.o. Szczawno Zdrój ul. Szczawieńska 2, z tytułu zabezpieczenia na czas gwarancji za okres rękojmi do kwoty 12,2 tys. zł, z tytułu umowy o współpracy nr 01/06/2012 oraz nr 01/10/2012/PLN 121 z dnia 22.10.2012 zawartej przez Zakład Przemysłu Drzewnego w Kaliszu Pom.
15. Zabezpieczenie roszczenia firmy Shmees&Luhn Polska Sp. z o.o., Szczawno Zdrój ul. Szczawieńska 2, z tytułu zabezpieczenia na czas gwarancji za okres rękojmi do kwoty 2,9 tys. zł zgodnie ze zleceniami nr PLN-2013-10 z 21.01.2013 oraz nr PLN-24-13 z 15.04.2013r. zawartymi przez Zakład Przemysłu Drzewnego w Kaliszu Pom.
16. Zabezpieczenie roszczenia firmy Shmees&Luhn Polska Sp. z o.o., Szczawno Zdrój ul. Szczawieńska 2, z tytułu zabezpieczenia na czas gwarancji za okres rękojmi do kwoty 11 tys. zł zgodnie ze zleceniami nr PLN- 63-13/3/2013 z 24.10.2013 oraz nr PLN-47-6/2013 z 10.01.2013r. zawartymi przez Zakład Przemysłu Drzewnego w Kaliszu Pom.
17. Zabezpieczenie roszczenia firmy Shmees&Luhn Polska Sp. z o.o., Szczawno Zdrój ul. Szczawieńska 2, z tytułu zabezpieczenia na czas gwarancji za okres rękojmi do kwoty 12,9 tys. zł zgodnie ze zleceniami nr PL 25-14 z 14.04.2013 oraz nr PL-33-14 z 19.05.2014 r. zawartymi przez Zakład Przemysłu Drzewnego w Kaliszu Pom.

18. Zabezpieczenie roszczenia firmy Shmees&Luhn Polska Sp. z o.o., Szczawno Zdrój ul. Szczawieńska 2, z tytułu zabezpieczenia na czas gwarancji za okres rękojmi do kwoty 2 tys. zł zgodnie ze zleceniem nr PL 25-14 z 14.04.2014 zawartym przez Zakład Przemysłu Drzewnego w Kaliszu Pom.
19. Zabezpieczenie wierzytelności Banku PEKAO S.A. Oddział w Szczecinku w wysokości 10 mln zł z tytułu udzielonej gwarancji bankowej na zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku oraz jednostek nadzorowanych i innych jednostek organizacyjnych Lasów Państwowych z tytułu umowy kupna-sprzedaży na sprzedaż drewna w 2016 roku z dnia 29.12.2009 r. wraz z dalszymi umowami stanowią:
- hipoteka kaucyjna do kwoty 2 000 tys. zł na nieruchomości położonej w Czaplinku przy ul. Wałęckiej 91 i Tartacznej KW nr K01D/00012853/8 i K01D/00010271/0 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
 - hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 5 000 tys. zł na nieruchomości położonej w Kołaczku 6, dla której prowadzone są księgi wieczyste nr K02B/0003419/3 (z wyłączeniem działek nr 210/4 i 210/36) i nr K02B/0001203/2 (z wyłączeniem działki nr 209/3) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
 - hipoteka umowna łączna do kwoty 2 000 tys. zł na nieruchomościach gruntowych położonych w Sławoborzu przy ulicy Kołobrzeskiej 27A, księga wieczysta K00B/ 00005215/7 oraz w Szczecinku przy ulicy Piłskiej 9-11 księga wieczysta K01I/00025280/9 wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej,
 - zastaw rejestrowy oraz przewłaszczenie na maszynach i urządzeniach o łącznej wartości początkowej 17 793 zł i wartości netto 498 tys. zł,
 - zastaw rejestrowy na zapasach surowca leśnego w wartości minimum 2 071 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
 - cesja wierzytelności od kontrahenta,
 - weksel własny in blanco,
 - oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 9 000 tys. zł i wydaniu rzeczy ruchomych do kwoty 23 283 tys. zł,
 - oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego oraz przewłaszczenia,
 - pełnomocnictwo do rachunków bieżących w PLN i walutowych.

W dniu 23.12.2015 r. został podpisany aneks do tej umowy obniżający od 01.01.2016 r. wysokość udzielonej gwarancji zabezpieczającej zakup surowca drzewnego do kwoty 8 000 tys. zł.

20. Zabezpieczanie wierzytelności (płatnej do dnia 21.07.2019 r.) banku BGŻ BNP Paribas S.A. w wysokości 95 tys. zł zgodnie z umową nr U/0089352016/0019/2015/4000 z tytułu udzielonej gwarancji bankowej, na zabezpieczenie wypłaconej refundacji na podstawie umowy nr 125/2015 przez Powiatowy Urząd Pracy w Koszalinie, stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.
21. Zabezpieczenie wierzytelności Banku PEKAO S.A. Oddział w Szczecinku w wysokości 5 mln zł z tytułu finansowania przez bank wierzytelności wynikających z faktur za surowiec drzewny stanowią:
- hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 2 000 tys. zł na nieruchomości położonej w Czaplinku przy ul. Wałęckiej 91 i Tartacznej KW nr K01D/00012853/8 i K01D/00010271/0 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka ta jest również zabezpieczeniem gwarancji,
 - hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 5 000 tys. zł na nieruchomości położonej w Kołaczku 6, dla której prowadzone są księgi wieczyste nr K02B/0003419/3 (z wyłączeniem działek nr 210/4 i 210/36) i nr K02B/0001203/2 (z wyłączeniem działki nr 209/3) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
 - hipoteka umowna łączna do kwoty 2 000 tys. zł na nieruchomościach gruntowych położonych w Sławoborzu przy ulicy Kołobrzeskiej 27A księga wieczysta K00B/ 00005215/7 oraz w Szczecinku przy ulicy Piłskiej 9-11 księga wieczysta K01I/00025280/9 wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej,

- d) zastaw rejestrowy oraz przewłaszczenie na maszynach i urządzeniach o łącznej wartości początkowej 17 793 tys. zł i wartości netto 498 tys. zł,
- e) zastaw rejestrowy na zapasach surowca leśnego w wartości minimum 2 071 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- f) cesja wierzytelności od kontrahenta,
- g) weksel własny in blanco,
- h) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 7 500 tys. zł i wydaniu rzeczy ruchomych do kwoty 23 283 tys. zł,
- i) pełnomocnictwo do rachunków bieżących w PLN i walutowych.

22. Zabezpieczeniem wierzytelności Banku PEKAO S.A. Oddział w Szczecinku z tytułu transakcji terminowych zawieranych w ramach Umowy Ramowej Nr 153 z dnia 13.01.2006 roku stanowi przelew wierzytelności od kontrahentów zagranicznych z tytułu rozliczeń handlowych.

Łącznie z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań zabezpieczenie majątkowe stanowią:

- ◆ środki trwałe (wartość netto na 31.12.2015 r.)
 - własne 18 730 tys. zł
 - objęte leasingiem 4 426 tys. zł
- ◆ hipoteki kaucyjne 21 263 tys. zł
- ◆ hipoteki zwykłe 11 766 tys. zł
- ◆ hipoteka umowna 39 588 tys. zł
- ◆ zapasy 5 971 tys. zł.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
KPPD-SZCZECINEK S.A.

za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2015 r.

MARZEC 2016

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU **(SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA 2015 R.)**

Sprawozdanie poniższe sporządzono uwzględniając postanowienia § 91 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.)

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: 94 37 49 700; 94 37 42 711
Fax: 94 37 49 780; 94 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 Czaplinku, Drawsku Pomorskim, Kaliszu Pomorskim, Krosinie, Łubowie, Manowie, Sławoborzu, Świdwinie i Świerczynie,
- 2 zakłady przetwarzające surowiec tartaczny liściasty: w Kołaczku i Wierchowiu,
- zakład produkujący płyty liściaste klejone w Białogardzie,
- skład fabryczny w Koszalinie,
- 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 2.
- W listopadzie 2011 r. rozpoczęto budowę nowego tartaku w Kaliszu Pom.
- 31 maja 2012 r. zlikwidowano Oddział Spółki: Zakład Budowy Maszyn „MADREW” w Szczecinku.
- We wrześniu 2013 r. przeprowadzono próbny rozruch i rozpoczęto testowanie całej linii w nowym tartaku w Kaliszu Pom., a 30 maja 2014 r. dokonano odbioru technicznego.
- 31 lipca 2014 r. zlikwidowano formalnie Oddział Spółki: Skład Fabryczny nr 1 w Szczecinku. W dotychczasowej głównej siedzibie tej jednostki była jednak prowadzona działalność handlowa w ramach struktury organizacyjnej Składu fabrycznego w Koszalinie, aż do czasu jej fizycznej likwidacji wskutek sprzedaży w grudniu 2015 r.

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 świerkowo-modrzewiową,
- 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.),
- wyroby obtoczone,
- 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 strugane, boazerie, 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 skład fabryczny oraz – wchodzący w jego skład – sklep. 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 zawartą umowę franchisingową z Kronospanem Szczecinek sp. z o.o. i VOX.

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

I. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPLYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Mimo niewielkich symptomów ożywienia na rynku drzewnym w pierwszym I półroczu 2015 r., to w drugim półroczu (zamiast oczekiwanego przyspieszenia) odczuliśmy mocne osłabienie koniunktury, zwłaszcza na rynkach strefy euro. W efekcie sprzedaż ukształtowała się na poziomie 259 mln zł, tj. o 2% niższym niż w 2014 r., co przełożyło się (przy jednoczesnym wzroście cen surowca

leśnego o około 4,3%) na wypracowanie wyniku finansowego w wysokości 2 mln zł, co przekłada się na rentowność netto na poziomie 0,8%.

Na osiągnięte wyniki dodatni wpływ miały (w odniesieniu do 2014 r.) następujące czynniki:

- zakup odpowiednich mas surowca,
- utrzymanie się poprawnych relacji kursowych,
- zbycie zbędnego majątku trwałego.

Od 2014 r. po raz kolejny nastąpiła modyfikacja systemu sprzedaży surowca drzewnego, tj. w ograniczonym oferowaniu internetowym można było złożyć oferty zakupu na maksymalnie do 70% surowca zakupionego średnio w trzech ostatnich latach, przyjmując za rok okres od lipca do czerwca.

Pozostała masa surowca była wystawiana w otwartych aukcjach internetowych i możliwość zakupu miały podmioty, które zarejestrowały się na portalu leśno-drzewnym, a praktycznie jedynym kryterium zakupu była cena. Ceny uzyskiwane na tych przetargach były nawet do 100% wyższe w stosunku do cen z przetargu ofertowego.

Dodatkowo przedsiębiorstwa, które realizowały nowe inwestycje, mogły kupić surowiec w ramach specjalnie wydzielonej puli drewna. Można było złożyć ofertę na zakup maksymalnie 70% zatwierzonego przyrostu przetarcia w wyniku dokonanej inwestycji. Jednakże wystawiona w tej puli masa surowca zabezpieczała tylko 17,5% przyrostu przetarcia.

W wyniku ofertowania Spółka miała zagwarantowane dostawy surowca na poziomie około 90% zakładanych potrzeb. Pozostała część surowca leśnego została zakupiona na aukcjach internetowych e-drewno oraz od innych dostawców.

Średni kurs EUR/PLN w 2015 r. ukształtował się na poziomie roku 2014 i wyniósł 4,18. Przełożyło się to – w połączeniu z fizycznym spadkiem dostaw – na 30% udział sprzedaży eksportowej (rozumianej również jako dostawy wewnątrzspółnotowe) w sprzedaży ogółem (31,2% w 2014 r.). Ze względu jednak na dużą zmienność kursów w ciągu roku z tytułu różnic kursowych zanotowaliśmy wzrost wyniku z tytułu nadwyżki dodatnich różnic kursowych o 359 tys.zł oraz z tytułu zrealizowanych transakcji forward - o 342 tys.zł.

W 2014 r. ze względów finansowo-ekonomicznych został zlikwidowany Skład Fabryczny w Szczecinku. W dotychczasowej głównej siedzibie tej jednostki była jednak prowadzona sprzedaż w ramach struktury organizacyjnej Składu w Koszalinie – aż do czasu jej fizycznej likwidacji. W grudniu 2015 r. dokonano zbycia tej nieruchomości, co przełożyło się na poprawę wyniku o 1,1 mln zł.

Ujemnie natomiast na uzyskane wyniki rzutowały następujące czynniki:

- spadek przychodów ze sprzedaży w II półroczu wskutek osłabienia się koniunktury,
- wzrost cen surowca leśnego,
- spadek cen na produkty uboczne,
- aktualizacja wyceny zapasów do poziomu możliwych do uzyskania cen na wyprzedaży,
- wzrost kosztów niepieniężnych z tytułu wyższego poziomu amortyzacji,
- słaba koniunktura na składzie handlowym w sytuacji nadal utrzymującej się dekoniunktury w branży budowlanej i wyposażenia wnętrz,
- wzrost kosztów remontowych.

W I półroczu 2015 r. w warunkach lekkiego ożywienia odnotowaliśmy wzrost przychodów ze sprzedaży o 2,5%. Wzrost ten nastąpił zarówno na rynku krajowym (o 2,3%), jak i zagranicznym (o 2,8%), co przełożyło się na wypracowanie wyniku finansowego w wysokości 2,3 mln zł.

Jednak w II półroczu odczuwalne były skutki osłabienia koniunktury na rynkach strefy euro. Sprzedaż była niższa w relacji do II półrocza 2014 r. o 7%, a w relacji do I półrocza 2015 r. aż o 17% (w 2014 r. relacja ta wyniosła odpowiednio 8,7%). Ostatecznie w roku sprzedaż eksportowa ogółem była niższa o 5,8% od wykonania roku poprzedniego.

Średnia cena surowca iglastego (podstawowego wsadu materiałowego) w I półroczu 2015 r. była wyższa aż o ponad 11% w porównaniu do I półroczu 2014 r., natomiast w II półroczu ceny spadły o 3% w odniesieniu do cen II półroczu 2014 r. i o 6% do cen I półroczu 2015 r.

Ostatecznie średnia cena surowca iglastego ukształtowała się na poziomie wyższym o 3,4% niż w roku poprzednim, a udział kosztów materiałów leśnych w kosztach ogółem ukształtował się na poziomie 46%.

Wzrost cen surowca leśnego spowodował zmniejszenie wyniku o 4,6 mln zł.

Zmiana przepisów dotyczących energii odnawialnej spowodowała spadek popytu na produkty uboczne (trociny i zrębki). Spadek cen na te produkty skutkował zmniejszeniem wyniku o 2,8 mln zł.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy, głównie z tytułu urealnienia wyceny (po koszcie) zapasów wyrobów gotowych oraz towarów w relacji do poziomu możliwych do uzyskania cen sprzedaży, przełożyła się na obniżenie wyniku o kwotę 1,3 mln zł, z czego zmiana aktualizacja wyceny towarów w Punkcie Sprzedaży w Szczecinku wyniosła 0,3 mln zł.

Oddanie inwestycji w Kaliszu Pom. spowodowało zwiększenie poziomu amortyzacji o 0,7 mln zł.

Nadal utrzymywały się problemy ze zwiększeniem przychodów ze sprzedaży w składzie handlowym do poziomu, który pozwoliłby na osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego na działalności podstawowej. Zanotował on stratę na sprzedaży w wysokości 0,2 mln zł, a z tytułu aktualizacji wyceny zapasów obniżenie wyniku wyniosło 0,3 mln zł.

Mając na celu poprawę sprawności działania maszyn i urządzeń zwiększono zakres prac remontowych, co przełożyło się na zmniejszenie wyniku o 1,7 mln zł w odniesieniu do roku poprzedniego.

II. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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 2014 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 zakupu surowca stanowi 46% (również 46% w 2014 r.). 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 konkutowanie z innymi firmami na poziomie zakupu surowca.

RYZYKO KURSOWE

Spółka ponad 30% przychodów ze sprzedaży uzyskuje na rynkach zagranicznych. Część (około 3%) kontraktów krajowych zawierana jest w cenach będących równowartością 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 oraz poprzez zaciąganie kredytów walutowych. Kontrakty terminowe typu forward są zawierane w ramach limitów ustalonych przez banki.

Spółka stopniowo realizuje posiadane transakcje stosownie do wysokości wpływów walutowych. Mimo podejmowanych powyższych działań Spółka nie może zapewnić całkowitej niwelacji ryzyka kursu walutowego.

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONDYCJĄ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ KLIENTÓW FIRMY

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

RYZIKO 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 może 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 dostępnych kredytów.

RYZIKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM UBEZPIECZENIA RYZYKA OD OGNIA

W związku ze zmianą polityki firm ubezpieczeniowych, co było następstwem wzrostu szkodowości w branży drzewnej, Spółka miała przejściowe problemy z ubezpieczeniem posiadanego majątku w pełnym zakresie (łącznie z ryzykiem ogniowym), znajdującego się w tartakach. Taka sytuacja mogła 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 prewencji przeciwpożarowej. Dodatkowo Spółka, w miejsce płaconej ubezpieczycielom składki, gromadziła środki finansowe na pokrycie ewentualnych strat spowodowanych ogniem.

W dniu 01.07.2015 r. odnowiono z Wartą SA roczną umowę ubezpieczenia majątku Spółki w pełnym zakresie. Polisą o wartości sumy ubezpieczenia 143 mln zł, objęto ubezpieczenie majątku Spółki w pełnym zakresie.

Jednak gdyby firmy ubezpieczeniowe zmieniły swoją politykę ubezpieczeniową wobec branży drzewnej, Spółka może mieć problemy z ubezpieczeniem majątku w pełnym zakresie.

Ustawicznie prowadzone są w Spółce działania mające na celu ograniczenie ryzyka ogniowego.

RYZIKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

Sprzedaż produktów Spółki charakteryzuje się pewną sezonowością, przyjmując niższy poziom w okresie letnim i zimowym. I tak w 2015 r. : I kw. – 27% rocznej sprzedaży; II kw.-28%, III kw.-23% i IV kw.- 22%.

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 oraz tworzenie rezerw na okres najniższej aktywności kontrahentów.

RYZIKO ZWIĄZANE Z ZAWarciEM ZNACZĄCEJ UMOWY NA WYKONAWSTWO

Spółka w ramach posiadanych możliwości finansowych realizuje zadania inwestycyjne. Z ich realizacją związane jest zawieranie stosowych umów na wykonawstwo. Większość projektów jest zlecana firmom specjalizującym się w realizowaniu prac dla branży drzewnej, jednak ze względu na specyfikę branży umowy mają charakter indywidualny.

W przypadku niewywiązywania się wykonawców z zawartych kontraktów, mogą powstać opóźnienia w realizacji inwestycji. Może dojść również do rozwiązania umowy i wówczas wystąpi konieczność znalezienia nowych wykonawców. Znalezienie nowego wykonawcy może wiązać się z koniecznością przyjęcia „gorszych” warunków finansowych. Wszystko to może skutkować zwiększeniem kosztów inwestycji, a w przypadku powstania sporu może przełożyć się na obniżenie wyniku finansowego.

W celu ograniczenia skutków tego rodzaju ryzyka, Spółka zawiera i monitoruje umowy wg przyjętej procedury.

RYZIKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ PRACOWNIKÓW WYKWALIFIKOWANYCH

Z uwagi na charakter działalności produkcyjnej Spółki, istotnymi czynnikami determinującymi tą działalność są wiedza i doświadczenie pracowników. Biorąc pod uwagę pojawienie się nowych inwestorów w miejscowościach, gdzie zlokalizowane są oddziały Spółki, co generuje zapotrzebowanie na pracowników, istnieje potencjalne ryzyko odejścia pracowników wykwalifikowanych. Wysoki udział kosztów robocizny w kosztach ogółem (ponad 20%, a łącznie z outsourcingiem ponad 26%) - w zestawieniu ze wzrostem kosztów surowca leśnego - ogranicza możliwości zwiększenia poziomu płac w celu zatrzymania pracowników wykwalifikowanych. Poziom wynagrodzeń może stanowić również barierę w pozyskaniu nowych pracowników.

W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka wprowadziła dodatkowe składniki wynagrodzenia uzależnione od wyników oddziałów. Stwarza również możliwości podwyższenia umiejętności zawodowych, co pozwala na planowanie rezerwy kadrowej. Realizowane zadania inwestycyjne są ukierunkowane m.in. na zmniejszenie pracochłonności.

RYZIKO WYNIKAJĄCE Z MOŻLIWOŚCI WYSTĄPIENIA WYPADKÓW PRZY PRACY

Spółka zatrudnia obecnie ponad 1000 pracowników, a około 500 osób pracuje w firmach zewnętrznych. Ze względu na fakt, że Spółka zajmuje się przetarciem surowca drzewnego, w toku wykonywania czynności związanych z jego obróbką może dojść do wypadków przy pracy. Dotyczy to pracowników obsługujących linie technologiczne oraz gniazda obróbcze.

W związku z powyższym – w przypadku wystąpienia wypadku przy pracy powodującego istotny uszczerbek na zdrowiu pracownika - może dojść do sytuacji, w której szkoda pracownika nie zostanie zrekomensowana w pełni przez ubezpieczenie wypadkowe i na podstawie art. 435 oraz art. 444 - 446 Kodeksu Cywilnego pracownik będzie mógł domagać się odszkodowania uzupełniającego od Spółki. W przypadku śmierci pracownika odszkodowania będą mogli domagać się jego najbliżsi.

W celu ograniczenia ryzyka Spółka przykłada dużą uwagę do szkoleń prewencyjnych oraz posiada polisę OC.

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 przetarcu 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.

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 i europejskiej. Wszelkie niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą spowodować obniżenie popytu na wyroby Spółki, zwłaszcza w zakresie wyrobów trudno zbywalnych, 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.

RYZYKO 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,
- 7) prawa transportowego,

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

III. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Majątek Spółki na koniec 2015 r. wynosił 136 491 tys. zł i był wyższy o 11 317 tys. zł, tj. o 9,0%, w odniesieniu do stanu na początek 2015 r.

W strukturze majątku wystąpiły zmiany obejmujące:

- zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych o 305 tys. zł, głównie z tytułu ich umorzenia w wysokości 292 tys. zł,
- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 12 004 tys. zł, w następstwie wyższego ich odtworzenia niż zużycia; umorzenie majątku trwałego wynosiło 7 484 tys. zł, natomiast nakłady skutkujące na jego wzrost 19 823 tys. zł, w tym: nakłady inwestycyjne 11 277 tys. zł, leasing 1 813 tys. zł oraz zwiększenie zaliczek na środki trwałe w budowie 6 733 tys. zł,
- zwiększenie stanu zapasów ogółem o 1 237 tys. zł, tj. o 3,7%, w tym: materiałów o 1 498 tys. zł, tj. o 51,0%, wyrobów gotowych o 927 tys. zł, tj. o 4,3%, przy obniżeniu stanu półproduktów i produktów w toku o 396 tys. zł, tj. o 8,5% i towarów o 789 tys. zł, tj. o 19,3%,
- zmniejszenie poziomu należności ogółem o 1 412 tys. zł, tj. o 6,1%, w tym stanu należności z tytułu dostaw o 1 504 tys. zł, rozrachunków publiczno-prawnych o 28 tys. zł, przy zwiększeniu poziomu pozostałych należności o 121 tys. zł,
- zmniejszenie inwestycji długoterminowych o 136 tys. zł, tj. o 15,4%, w tym z tytułu zniesienia kaucji (ustanowionej w 2012 r. na spłatę pożyczki z BOŚ) w wysokości 100 tys. zł,
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 206 tys. zł,
- zmniejszenie poziomu inwestycji krótkoterminowych o 289 tys. zł, tj. o 37,2 %.

W zakresie finansowania majątku Spółki nastąpił:

- wzrost kapitałów własnych o 1 962 tys. zł, tj. o 3,1%, z tytułu wypracowanego zysku netto,
- zmniejszenie poziomu rezerw o 154 tys. zł, w tym:
 - rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 19 tys. zł,
 - rezerw na świadczenia emerytalne i podobne o 40 tys. zł,
 - pozostałych rezerw krótkoterminowych o 95 tys. zł, w tym rezerw na: wynagrodzenia uzależnione od wyniku o 173 tys. zł (dla kierownictwa zakładów, Zarządu i członków Rady Nadzorczej), na niewykorzystane urlopy o 10 tys. zł, przy zwiększeniu rezerw na przewidywane straty o 92 tys. zł,
- wzrost zobowiązań długoterminowych o 14 357 tys. zł, w tym: kredytów i pożyczek o 14 211 tys. zł, zobowiązań leasingowych o 146 tys. zł,
- zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych o 4 787 tys. zł, tj. o 12,6%, w tym z tytułu:
 - kredytów i pożyczek o 5 527 tys. zł,
 - zaliczek na dostawy o 377 tys. zł,
 - rozrachunków publiczno-prawnych o 1 169 tys. zł,
 - zobowiązań pozostałych o 417 tys. zł, w tym z tytułu inwestycji o 401 tys. zł,
 - funduszy specjalnych o 113 tys. zł,przy wzroście zobowiązań z tytułu:
 - dostaw o 1 623 tys. zł,
 - innych zobowiązań finansowych o 1 164 tys. zł, z czego zobowiązań leasingowych o 398 tys. zł, z tytułu factoringu odwrotnego o 786 tys. zł, przy spadku zobowiązań z tytułu kontraktów Forward o 20 tys. zł,
 - wynagrodzeń o 29 tys. zł.
- zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych przychodów o 61 tys. zł.

W finansowaniu majątku Spółki nastąpił wzrost udziału kapitału obcego¹ z 42,1% do 45,6%, co jest efektem zwiększenia zadłużenia w kredytach o 8,7 mln zł. (głównie inwestycyjnych w związku z prowadzoną inwestycją w ZPD Kaliszu Pom.).

Udział kapitału stałego (kapitał własny powiększony o rezerwy i zobowiązania długoterminowe) w sumie bilansowej wynosił:

- na 31.12.2014 r. – 69,3%
- na 31.12.2015 r. – 75,4%.

Przedstawione wyżej zmiany w obrębie pasywów Spółki, wskazują na zwiększenie jej stabilności finansowej, a tym samym zmniejszenie się ryzyka finansowego.

Pokrycie aktywów trwałych kapitałem długoterminowym uległo podwyższeniu i wyniosło:

- na 31.12.2014 r. – 1,28
- na 31.12.2015 r. – 1,29.

Zdolność generowania środków pieniężnych, obejmująca wynik netto i amortyzację, zmniejszyła się - z 11 133 tys. zł w 2014 r. do 9 774 tys. zł w 2015 r.

Na ukształtowanie się wskaźników płynności istotny wpływ miało obniżenie poziomu majątku obrotowego o 453 tys. zł, przy jednoczesnym znacznym obniżeniu zobowiązań krótkoterminowych o 4 787 tys. zł:

- wskaźnik płynności bieżącej wynosił:
 - 1,51 - na koniec 2014 r.
 - 1,72 - na koniec 2015 r.
- wskaźnik płynności szybki wynosił:
 - 0,64 - na koniec 2014 r.
 - 0,68 - na koniec 2015 r.

¹ Do kapitału własnego doliczane są rezerwy na zobowiązania

IV. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Przychody ze sprzedaży wyniosły 258,6 mln zł i były niższe o 5,3 mln zł, tj. 2,0% w odniesieniu do wykonania 2014 r., na co złożyło się:

- zmniejszenie sprzedaży produktów o 4,9 mln zł, tj. o 2,2%,
- zmniejszenie sprzedaży towarów i materiałów o 0,5 mln zł, tj. o 1,4%.

Spadek poziomu sprzedaży produktów jest skutkiem zmniejszonego popytu na krajowym rynku produktów drzewnych oraz ograniczeń zamówień ze strony naszych podstawowych zagranicznych klientów. Szczególnie istotny jest tutaj spadek sprzedaży eksportowej produktów (rozumianej również jako dostawy wspólnotowe), który wyniósł 6,1%.

Rozmiar sprzedaży w jednostkach naturalnych wzrósł do roku poprzedniego w pozycjach:

- wyroby fryzarskie iglaste o 5,7 tys. m³, tj. o 8,1%,
- wyroby fryzarskie liściaste o 0,1 tys. m³, tj. o 2,8%,
- płyty klejone liściaste o 0,8 tys. m³, tj. o 2,8%.
- płyty i elementy klejone iglaste o 0,2 tys. m³, tj. o 5,6%,

Zmniejszyła się natomiast sprzedaż w pozycjach:

- tarcica iglasta o 11,1 tys. m³, tj. o 10,8%,
- tarcica liściasta o 1,3 tys. m³, tj. o 9,0%,

Dobra koniunktura w I półroczu na rynkach zagranicznych i następnie jej załamanie w II półroczu oraz niewielka różnica w poziomie kursów walut między 2014 i 2015 r., spowodowało niewielkie wahania średniorocznych cen produktów eksportowych w odniesieniu do 2014 r.

Przyrost cen (głównie z powodu poprawy struktury) wystąpił w:

- wyrobach fryzarskich iglastych o 22 zł/m³, tj. 2,0%,
- tarcicy dębowej o 32 zł/m³, tj. 1,0%,
- wyrobach fryzarskich dębowych o 149 zł/m³, tj. 7,0%,
- wyrobach fryzarskich bukowych o 415 zł/m³, tj. 22,7%,
- płytach klejonych liściastych o 416 zł/m³, tj. 9,6%.

Natomiast spadły ceny w:

- tarcicy bukowej o 77 zł/m³, tj. 9,0%,
- programie ogrodowym o 104 zł/m³, tj. 6,9%.

Zwiększony popyt w I półroczu na wyroby drzewne na rynku krajowym wpłynął na ukształtowanie się cen. I tak ceny wyrobów krajowych w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosły:

- w tarcicy iglastej o 10 zł/m³, tj. 1,6%,
- w wyrobach fryzarskich iglastych o 36 zł/m³, tj. 4,2%,
- w tarcicy dębowej o 63 zł/m³, tj. 4,3%,
- w tarcicy bukowej o 23 zł/m³, tj. 2,9%,
- w wyrobach dębowych o 263 zł/m³, tj. 13,5%,
- w płytach klejonych liściastych o 248 zł/m³, tj. 5,9%.

przy spadku cen na:

- wyroby bukowe o 38 zł/m³, tj. 2,5%,
- program ogrodowy o 297 zł/m³, tj. 20,3%.

Prezentowane zmiany cen należy rozumieć jako różnice przeciętnych jednostkowych przychodów, wynikające z przychodów ogółem oraz ilościowego wolumenu sprzedaży. Na ich zmianę mają wpływ:

- 1) kursy walutowe,
- 2) różnice w przychodach w związku ze zmianą udziału wyrobów o wyższej jakości w danym sortymencie,
- 3) sposób ustalania cen w zależności od tego, która strona ponosi koszty transportu.

W strukturze sprzedaży produktów nastąpiło:

- zwiększenie udziału sprzedaży produktów bardziej przetworzonych, który wyniósł:
 - 2014 r. – 71,2%
 - 2015 r. – 74,6%
- zmniejszenie udziału eksportu w przychodach ogółem z 31,2% w 2014 r. do 30,0% w 2015 r., przy niższym poziomie sprzedaży eksportowej o 5,8%.

Niewielkiemu wzrostowi cen na produkty, towarzyszył jednocześnie znaczny wzrost cen surowca leśnego. W porównaniu do roku 2014 wzrost ten wyniósł odpowiednio:

- surowiec iglasty – 2,7%,
- surowiec dębowy – 6,3%,
- surowiec bukowy – 12,7%.

Zysk na sprzedaży ukształtował się następująco:

2014 r. –	7 518 tys. zł,
2015 r. –	3 316 tys. zł.

Na pozostałej działalności operacyjnej osiągnięto zysk w wysokości 60 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik w tej sferze działalności miały:

- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 1 361 tys. zł,
- refundacja wynagrodzeń i składek ZUS 146 tys. zł,
- naliczone kontrahentom koszty sądowe i komornicze w wysokości 93 tys. zł,
- otrzymane dotacje w wysokości 90 tys. zł (na realizowany program szkoleń unijnych),
- rozliczenie nadwyżek składników majątkowych wysokości 82 tys. zł, ujawnionych w wyniku inwentaryzacji, które nie podlegały kompensacie z niedoborami,
- nieodpłatne otrzymanie majątku trwałego w wysokości wartości jego umorzenia 77 tys. zł,
- otrzymane od ubezpieczyciela odszkodowania majątkowe w wysokości 57 tys. zł,
- otrzymane darowizny (aktywa obrotowe) 38 tys. zł,
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania 31 tys. zł,
- zwrot VAT z tytułu ulgi za złe długi 27 tys. zł.

Ujemnie na nią wpłynęły:

- zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 1 314 tys. zł, głównie z tytułu urealnienia wyceny (po koszcie) zapasów wyrobów oraz towarów w relacji do poziomu możliwych do uzyskania cen,
- spisane niedobory i szkody w wysokości 177 tys. zł,
- zmiana stanu odpisów aktualizujących należności w wysokości 157 tys. zł,
- utworzona rezerwa na przyszłe zobowiązania w wysokości 123 tys. zł,
- udzielone darowizny w wysokości 100 tys. zł,
- poniesione koszty sądowe i komornicze wysokości 37 tys. zł,
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami 31 tys. zł.

Pozostałe czynniki łącznie zmniejszyły wynik o 3 tys. zł.

Na działalności finansowej wystąpiła strata w wysokości 699 tys. zł.

Strata ta jest następstwem :

- odsetek od kredytów w wysokości 874 tys. zł,
- odsetek i prowizji z tytułu factoringu 163 tys. zł,
- odsetek od zobowiązań leasingowych w wysokości 68 tys. zł,
- kosztów Biura Maklerskiego w wysokości 26 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik na działalności finansowej miały:

- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi 359 tys. zł,
- odsetki naliczone kontrahentom od należności z tytułu zwłoki 83 tys. zł,

Pozostałe czynniki zmniejszyły wynik o 10 tys. zł.

Zysk brutto wyniósł 2 676 tys. zł, co przy podatku dochodowym w wysokości 714 tys. zł, daje zysk netto w kwocie 1 962 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne wynosiły:

- w 2014 r. - 8 099 tys. zł,
- w 2015 r. - 11 277 tys. zł.

V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE ROZWOJU TECHNICZNEGO

Uwzględniając sytuację ekonomiczno-finansową Spółki oraz prognozy dotyczące sytuacji na rynku pracy, na początku 2011 r. podjęto decyzję o rozpoczęciu budowy nowego tartaku w Kaliszu Pom. o docelowym poziomie przetarcia ok. 120 tys. m³ surowca drzewnego rocznie. W 2013 r. budowa tartaku została zakończona, a całkowite nakłady związane z tą inwestycją ukształtowały się na poziomie 20 mln zł. Inwestycja została sfinansowana przy wykorzystaniu środków własnych i kredytów bankowych. W maju 2014 r. dokonany został odbiór techniczny linii tartacznej oraz kładowiska od generalnego wykonawcy. Odbiorowi podlegały, zgodnie z zawartymi umowami, poszczególne części tartaku: linia tartaczna wraz ze sterowaniem oraz kładowisko. W 2015 r. dokonano odbioru technicznego sortowni tartacy.

Następnym etapem tej inwestycji jest zakup automatycznej linii do sortowania surowca. Przesunięcie prac związanych z tą linią spowodowało, że w 2015 r. Spółka przeznaczyła na inwestycje 11 mln zł (8 mln zł w 2014 r.), a dokonane zaliczki osiągnęły poziom 6,7 mln zł. Uruchomienie tej linii planowane jest w drugim kwartale 2016 r.

Pozostałe przedsięwzięcia inwestycyjne miały na celu głównie zwiększenie potencjału produkcyjnego i unowocześnienie parku maszynowego.

Zrealizowano m.in. następujące zadania inwestycyjne:

- strugarka - ZPD Białogard,
- obtaczarki - ZPD Czaplunek,
- ostrzarka – ZPD Krosino,
- obrzynarka – ZPD Manowo,
- strugarka – ZPD Świdwin,
- linia do podawania pryzm (poprawa BHP) – ZPD Świerczyna.

Leasingiem sfinansowano zakup 7 wózków widłowych i 2 ładowarek.

Z obowiązków, jakie są nałożone na KPPD z tytułu ochrony środowiska, Spółka wywiązuje się na bieżąco.

Spółka nie prowadzi działalności badawczo-rozwojowej.

VI. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Podstawowe znaczenie dla uzyskiwanych wyników w przyszłości będą mieć czynniki z otoczenia makroekonomicznego Spółki, głównie ogólny stan gospodarki polskiej i krajów strefy EUR, przekładające się bezpośrednio na koniunkturę na produkty Spółki.

Wg skorygowanych prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego w 2016 r. tempo światowej gospodarki wyniesie 3,4%. Gospodarka Unii Europejskiej będzie się rozwijać w 2016 r. w tempie 1,9%, a strefy euro w tempie 1,7%. - przewiduje Komisja Europejska. Ocenia również, że wzrosło ryzyko osłabienia wzrostu.

Największa gospodarka UE, Niemcy, będzie rozwijać się w tempie 1,8% PKB. Nasza gospodarka (wg MFW i Komisji Europejskiej) będzie rozwijać się w 2016 r. w tempie 3,5%, zbliżonym do roku poprzedniego. Od 2015 r. jednak dokonano dalszego zaostrzenia kryteriów udzielania kredytów mieszkaniowych. Nie należy więc oczekiwać znacznego wzrostu popytu wewnętrznego.

Spółka nadal będzie prowadziła działania mające na celu poszukiwanie nowych kierunków zbytu produktów i dostosowanie oferty do aktualnych warunków rynkowych.

Obecnie jednak nadal dominującym czynnikiem wpływającym na rozwój Spółki jest dynamika zmian i poziom cen surowca oraz dostępność odpowiednich jego mas.

Stosownie do wprowadzonych kolejnych zmian, zasadnicza sprzedaż surowca leśnego na 2016 r. była przeprowadzona w ramach internetowych przetargów ograniczonych – do tej procedury sprzedaży Lasy Państwowe wystawiły do 70% oferowanej na 2016 r. masy drewna. Ceny zostały ustalone przez nadleśnictwa i były wyższe o 10% w stosunku do cen z przetargów ograniczonych na 2015 r. W tej procedurze zakupów surowca leśnego maksymalnie można było złożyć ofertę na 70% masy wg historii średnich rocznych zakupów za okres lipiec 2013 r. – czerwiec 2015 r.

Natomiast pozostała część była udostępniana wszystkim podmiotom na otwartych aukcjach internetowych na portalu „e-drewno” w aukcjach systemowych. Na 2016 r. przewidziana była jedna tura zakupów systemowych na cały rok (w 2015 r. były dwie tury).

Z procedur sprzedaży ofertowej w PL-D z uwzględnieniem historii zakupu drewna i systemowych aukcji internetowych w aplikacji „e-drewno” sporządzona została jedna skonsolidowana roczna umowa sprzedaży drewna, zawierająca sumaryczną ilość drewna i cenę średnioważoną w grupie handlowo-gatunkowej. Konsolidacja przebiegała na poziomie nadleśnictw.

Odczuwalne pewne schłodzenie koniunktury na rynku drzewnym przełożyło się na poziom cen uzyskanych na aukcjach systemowych. Ceny surowca iglastego na 2016 r. są niższe o około 17% od cen z II półrocza 2015 r., natomiast surowca dębowego są wyższe o 20%.

W trakcie roku będzie możliwość zakupu surowca na bieżących aukcjach internetowych.

Utrzymano możliwość zakupu surowca w ramach specjalnie wydzielonej puli drewna przez przedsiębiorstwa, które realizowały nowe inwestycje. Można złożyć ofertę na zakup maksymalnie 70% zatwierdzonego przyrostu przetarcia w wyniku dokonanej inwestycji. Jednakże wystawiona w tej puli masa surowca zabezpiecza tylko około 10% przyrostu przetarcia.

Przedsiębiorstwa drzewne kontynuują działania mające na celu ustabilizowanie cen i zasad sprzedaży surowca, jednak Lasy Państwowe sygnalizują kolejną zmianą zasad sprzedaży drewna.

W tych warunkach przewiduje się, że sytuacja finansowo-ekonomiczna Spółki nie będzie znacząco odbiegała od wyników osiągniętych w 2015 r.

VII. PODSTAWOWE PRODUKTY

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów i towarów oraz ich strukturę w 2015 i 2014 roku przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty/ towary	Rok 2015		Rok 2014		Wskaźnik 2015/2014 %
	Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem w %	Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem w %	
I. Produkty ogółem, z tego:	243 091	94,0%	247 943	93,9%	-2,0%
- tarcica iglasta	90 020	34,8%	101 109	38,3%	-11,0%
- tarcica liściasta	14 677	5,7%	15 867	6,0%	-7,5%
- wyroby fryzarskie iglaste	75 505	29,2%	68 381	25,9%	10,4%

- wyroby fryzarskie liściaste	12 898	5,0%	10 962	4,2%	17,7%
- zębki defibracyjne	18 118	7,0%	19 684	7,5%	-8,0%
- płyty klejone liściaste	13 418	5,2%	11 917	4,5%	12,6%
- program ogrodowy	1 467	0,6%	1 582	0,6%	-7,3%
- elementy klejone iglaste	4 653	1,8%	4 647	1,8%	0,1%
- pozostałe wyroby i usługi	12 336	4,8%	13 794	5,2%	-10,6%
2. Towary i materiały, z tego:	15 523	6,0%	15 993	6,1%	-2,9%
- towary	15 261	5,9%	15 359	5,8%	-0,6%
- materiały	262	0,1%	634	0,2%	-58,6%
Razem 1+2	258 614	100,0%	263 936	100,0%	-2,0%

W sprzedaży ogółem 94,0% stanowią produkty, a towary i materiały – 6,0%.

W strukturze sprzedaży produktów w porównaniu z rokiem 2014 r. nastąpiły zmiany, które przedstawiają się następująco:

- tarcica iglasta – spadek o 11,0%,
- tarcica liściasta – spadek o 7,5%,
- wyroby fryzarskie iglaste – wzrost o 10,4%,
- wyroby fryzarskie liściaste – wzrost o 17,7%,
- zębki defibracyjne – spadek o 8,0 %,
- płyty klejone liściaste – wzrost o 12,7%,
- program ogrodowy – spadek o 7,3% ,
- elementy klejone iglaste – wzrost o 0,1%,
- pozostałe wyroby i usługi (w tej pozycji znajdują się m.in. materiały podłogowe, boazeria, brykiety, obłogi, drewno kominkowe i pale iglaste) – spadek o 10,6%.

Jak już wcześniej przedstawiono, spadek poziomu sprzedaży ogółem wyniósł 2,0%, z czego w grupie produktów sprzedaż spadła o 2,0%, natomiast w grupie towarów i materiałów o 2,9%.

Dominującym asortymentem w sprzedaży produktów jest tarcica iglasta oraz wyroby fryzarskie iglaste – ich wspólny udział w sprzedaży to 88,5%. Około 8,5% udział w sprzedaży osiągnęła tarcica i wyroby liściaste.

Strukturę sprzedaży produktów w jednostkach naturalnych (w m³) w latach 2014-2015 przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty	Rok 2015	Rok 2014
	Udział w sprzedaży ogółem w %	Udział w sprzedaży ogółem w %
- tarcica iglasta	56,8	60,9
- tarcica liściasta	5,5	5,8
- wyroby fryzarskie iglaste	31,7	28,0
- wyroby fryzarskie liściaste	3,0	2,6
- płyty klejone liściaste	1,2	1,1
- płyty i elementy klejone iglaste	1,2	1,1
- program ogrodowy	0,4	0,4
- boazeria i tarcica podłogowa	0,1	0,1
Razem	100,0%	100,0%

VIII. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I RYNKI ZBYTU

ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Głównym dostawcą surowca tartaczego dla Spółki są jednostki organizacyjne Lasów Państwowych - Regionalne Dyrekcje Lasów Państwowych (RDLP). Większość dostaw pochodzi z zasobów leśnych administrowanych przez RDLP w: Szczecinku, Pile i Szczecinie. Struktura zaopatrzenia w ujęciu ilościowym w latach 2011 – 2015 kształtowała się następująco:

Dostawca	2015 r.	2014 r.	2013 r.	2012 r.	2011 r.
RDLP Szczecinek	57,1%	67,3%	66,0%	66,8%	71,0%
RDLP Piła	19,2%	12,7%	14,9%	15,6%	11,9%
RDLP Szczecin	15,9%	13,5%	14,6%	13,1%	11,0%
RDLP Inne	1,8%	1,3%	0,7%	0,8%	0,6%
Import	0,2%	0,6%	0,1%	0,0%	1,1%
Pozostali dostawcy	5,8%	4,6%	3,6%	3,8%	4,5%

Największy udział w zaopatrzeniu stanowią zakupy surowca w Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku, których wartość stanowi 25,3% przychodów ze sprzedaży ogółem Spółki.

Powiązania Spółki z RDLP mają charakter handlowy i były regulowane umowami na dostawy surowca na 2015 r., będące skutkiem ofertowania internetowego na portalu leśno-drzewnym.

Zasady zakupu ofertowego na portalu leśno-drzewnym zgodnie z Zarządzeniem Dyrektora Generalnego Lasów Państwowych pozwalały na zakup surowca drzewnego w ilości do 70% historii zakupów dokonanych w okresie od lipca 2011 do czerwca 2014.

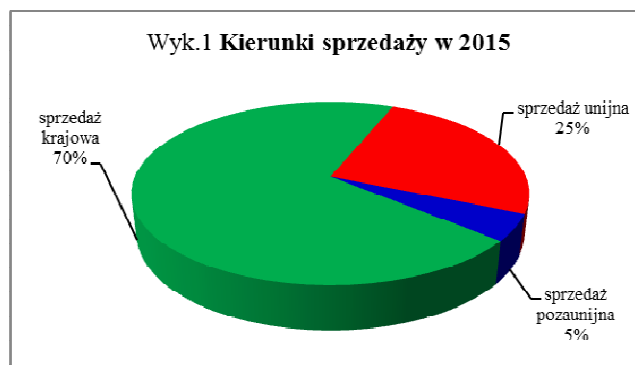
Pozostała masa wystawiona była w ogólnodostępnych przetargach systemowych, gdzie jedynym kryterium zakupu była cena.

Przedsiębiorstwa, które rozwijają działalność po przedstawieniu dokumentów potwierdzających dokonanie inwestycji, mogły kupić surowiec w ramach specjalnie wydzielonej puli drewna. Można było złożyć ofertę zakupu na maksymalnie 70% zatwierdzonego wzrostu przetarcia. Jednakże wystawiona masa w tej puli była na poziomie 17% zatwierdzonego wzrostu przetarcia.

Dodatkową formą zakupu surowca drzewnego w ciągu roku były przetargi internetowe na portalu leśno-drzewnym e-drewno. W 2015 roku Spółka kupiła na tych przetargach około 4,8% ogółu dostaw. Surowiec kupiony na przetargu e-drewno był średnio o około 28 % tańszy w stosunku do cen uzyskanych w półrocznych przetargach systemowych, na co wpływ miał spadek koniunktury na rynkach drzewnych.

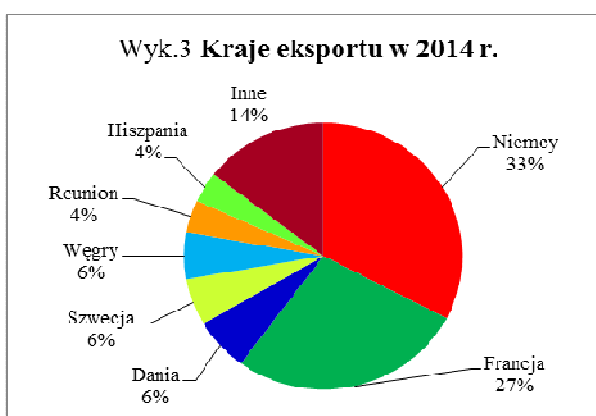
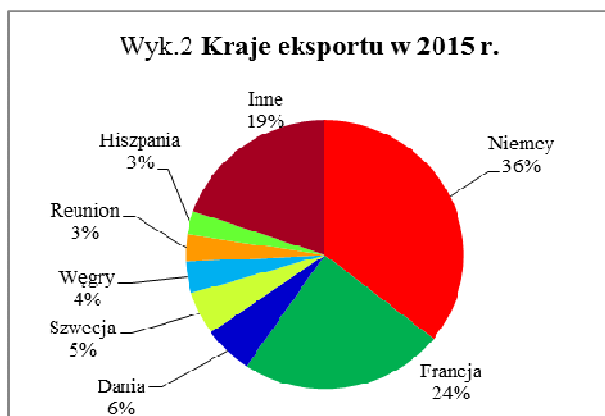
Spółka dokonała niewielkich zakupów surowca drzewnego z importu (nabycie wewnątrzspółnotowe) z Niemiec.

RYNKI ZBYTU



W 2015 roku Spółka wysłała na eksport (rozumianego również jako dostawy wewnętrzne) 76,1 tys. m³ swoich wyrobów, tj. o 10% mniej niż w roku 2014. Zmniejszona ilość dostaw w m³ przełożyła się na obniżenie wartości sprzedaży. Wartość eksportu w tym okresie zmalała o 5,8%. Pierwsze półrocze charakteryzowało się zwiększonym popytem na wyroby KPPD. Jednak wyniki z tego półrocza nie powtórzyły się w drugim półroczu, kiedy to popyt na rynkach zagranicznych mocno zmalał. Udział eksportu w sprzedaży ogółem w 2015 spadł do poziomu 30% (co oznacza spadek o 1,2 pp w porównaniu do 2014 roku).

Porównanie sprzedaży na rynkach zagranicznych przedstawiono poniżej na wykresach.



Głównymi kierunkami eksportu Spółki nadal były Niemcy i Francja – udział tych rynków w całości eksportu wg ilości nadal wynosi około 60%. Na rynkach tych KPPD-Szczecinek S.A. nadal utrzymuje swoją pozycję i uważa je za rynki dominujące, aczkolwiek panuje tu duża konkurencja cenowa. Dodatkowo na rynku francuskim w II półroczu zanotowano spadek zapotrzebowania na wyroby drewniane

Nawiązana została współpraca z odbiorcami z Grecji i Korei Południowej. Spółka kontynuowała również sprzedaż do Chin.

Jeżeli chodzi o rynek krajowy, to tradycyjni odbiorcy zachowują ciągłość składania zamówień. Szczególnie owocnie rozwija się współpraca z producentami stolarki okiennej, podkładów kolejowych i tradycyjnych mebli sosnowych oraz odbiorcami elementów do klejenia. Jednocześnie należy zaznaczyć utrzymujące się problemy ze sprzedażą tarcicy bocznej, co jest spowodowane zachwianiami w branży budowlanej. Przekłada się na wzrost stanów magazynowych.

Sprzedaż na składzie fabrycznym utrzymuje się na niskim poziomie. W porównaniu do roku ubiegłego zmniejszyła się ona o 1,6%. Wynika to z zastoju na rynku budowlanym i utrzymującym się utrudnionym dostępem do kredytów mieszkaniowych. Ponadto odczuwana jest duża konkurencja ze strony sieci handlowych, typu Castorama, itp.

Struktura sprzedaży w podziale rzeczowym i terytorialnym przedstawiona jest w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego – w notach objaśniających 18a i 18b oraz 19a i 19b do rachunku zysków i strat.

IX. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

- Na przełomie grudnia 2014 r. i stycznia 2015 r. Spółka zawarła umowy na zakup podstawowego surowca drzewnego w 2015 r. z głównymi dostawcami – Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych (RDLP) w: Szczecinku, Pile i Szczecinie. Osobno zawarto także umowy z tymi dostawcami na dostawy surowca w I połowie 2015 r. Wszystkie umowy regulują warunki kupna przez Spółkę drewna okrągłego oraz określają ogólną masę drewna do odbioru z podziałem na poszczególne nadleśnictwa. Dodatkowo, w drugiej połowie czerwca 2015 r. Spółka zawarła,

z wymienionymi powyżej RDLP, umowy na dostawy surowca w samym II półroczu 2015 r. Pod koniec grudnia 2015 r. Spółka zawarła analogiczne umowy na dostawy drewna w 2016 r.

- Spółka rokrocznie zawiera umowy handlowe (kontrakty) z dużymi klientami (przy czym za dużych odbiorców przyjmuje się klientów, do których sprzedaż wynosi co najmniej 1% ogólnej sprzedaży produktów). Cechą szczególną takich kontraktów jest ich otwarty charakter polegający na tym, że bieżące warunki dostawy uzgadniane są w drodze odrębnych ustaleń handlowych, a zlecenia produkcyjne realizowane na podstawie okresowych zamówień. Umowy takie zawierane są z klientami krajowymi i zagranicznymi.
- W 2015 r. kontynuowana była umowa ubezpieczenia należności handlowych Spółki w obrocie krajowym i zagranicznym przez firmę COFACE Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie. Umową objęte zostały częściowo należności powstałe w zakresie podstawowej działalności Spółki.
- Od 01.07.2014 r. do 30.06.2015 r. majątek Spółki objęty był ubezpieczeniem w Towarzystwie Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. W dniu 29.06.2015 r. zawarto umowę będącą kontynuacją tej polisy, którą objęto ubezpieczenie majątku Spółki w pełnym zakresie. Ubezpieczenie to, o wartości polisy 143,4 mln zł, obowiązuje od 01.07.2015 r. do 30.06.2016 r. Posiadamy również ubezpieczenie sprzętu elektronicznego.
- Oddziały Spółki we własnym zakresie zawierają umowy na dostawę wszelkich mediów niezbędnych do prowadzenia bieżącej działalności produkcyjnej za wyjątkiem dostaw energii elektrycznej, z dostawcą której zawierana jest umowa generalna obejmująca warunki dostawy energii do wszystkich Oddziałów Spółki.
- W 2015 r. kontynuowano realizację największej inwestycji Spółki – budowy tartaku w Kaliszu Pomorskim. W styczniu 2015 r. zawarto umowę na dostawę, montaż oraz uruchomienie linii do manipulacji i sortowania drewna okrągłego na placu surowca.

X. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE SPÓŁKI, GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE ORAZ METODY ICH FINANSOWANIA

W 2015 r. Spółka nie dokonała znaczących inwestycji krajowych ani zagranicznych.

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

W 2015 r. nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub przed organem administracji publicznej postępowania, dotyczące należności lub wierzytelności, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

XII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka nasza nie jest ani jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem. Nie jest ona również jednostką zależną. Jest natomiast jednostką stowarzyszoną z:

- Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.
- Tarko Sp. z o.o. w Białogardzie i za jej pośrednictwem z DREMBO Sp. z o.o. w Szczecinku.

W 2015 r. Spółka dokonywała z tymi podmiotami transakcji (głównie z firmą Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.), były to jednak transakcje typowe, wynikające z bieżącej działalności operacyjnej – zawarte na warunkach rynkowych.

Dane liczbowe dotyczące tych transakcji zostały przedstawione w Dodatkowej nodzie objaśniającej nr 7.

XIII. ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE UMOWY KREDYTÓW I POŻYCZEK – ICH KWOTY, RODZAJ I WYSOKOŚĆ STOPY PROCENTOWEJ, WALUTA I TERMIN WYMAGALNOŚCI, GWARANCJE I PORĘCZENIA

KREDYTY

W 2015 r. Spółka korzystała z kredytów udzielonych przez: Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski SA, Bank Pekao SA, Bank BGŻ BNP Paribas SA, Bank Ochrony Środowiska SA.

Zaciągnięto trzy nowe kredyty inwestycyjne w banku BGŻ BNP Paribas SA:

- kredyt w wysokości 2 300 tys. zł, udzielony do 31.08.2025 r. z przeznaczeniem na sfinansowanie zadania inwestycyjnego” Automatyczna linia do manipulacji surowca w ZPD Kalisz Pomorski”. Kredyt ten zastąpiony został kredytem inwestycyjnym w wysokości 5 300 tys. zł zawartym w dniu 29.07.2015 r.,
- kredyt w wysokości 1 400 tys. €, udzielony do 31.08.2025 r, z przeznaczeniem na sfinansowanie ww zadania w ZPD Kalisz Pomorski,
- kredyt w wysokości 135 200 €, udzielony do 31.08.2020 r. z przeznaczeniem na finansowanie zakupu maszyn i urządzeń dla ZPD Białogard.
-

W 2015 r. Spółka nie wypowiedziała ani Spółce nie wypowiedziano żadnej umowy kredytowej, a dotychczas obowiązujące umowy kredytowe podlegały odnowieniu w drodze aneksowania.

Od 15.04.2013 r. Spółka korzysta z usługi *e-financingu (o charakterze faktoringu odwrotnego)* w banku Pekao SA, z przeznaczeniem na zapłatę za zakupiony surowiec, w związku z wprowadzeniem przez Lasy Państwowe skonta za skrócony termin płatności. Wysokość przyznanego do 31.03.2017 r. na ten cel limitu wynosi 5 mln zł. Korzystanie z *e-financingu* nie powoduje wzrostu poziomu kredytów, następuje tylko przesunięcie zobowiązań pomiędzy Lasami Państwowymi a bankiem.

Szczegółowy opis zobowiązań z tytułu kredytów zawierają noty objaśniające do bilansu: Nr 14d „Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek” i 15c „Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek” oraz Nota nr 22 „Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki” w Dodatkowych notach objaśniających.

GWARANCJE

W grudniu 2009 r. Spółka podpisała umowę z bankiem Polska Kasa Opieki SA o udzielenie na zlecenie Spółki gwarancji bankowej zabezpieczającej zapłatę za nabywany surowiec drzewny z Lasów Państwowych. Gwarancja, do wysokości 7,7 mln zł, wystawiona została na rzecz Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku, która występowała także w imieniu wszystkich pozostałych jednostek organizacyjnych Lasów Państwowych.

Dnia 22.12.2010 r. gwarancję tę aneksowano przedłużając jej ważność do 31.03.2012 r. oraz zwiększając kwotę gwarancji do 8,0 mln zł. W dniu 08.04.2011 r. kolejnym aneksem podniesiono kwotę gwarancji do 9,5 mln zł z zachowaniem terminu 31.03.2012 r.

W dniu 23.11.2011 r. na mocy następnego aneksu podniesiono kwotę gwarancji z 9,5 mln zł do 11,5 mln zł, a termin gwarancji ustalono na 31.03.2013 r.

W dniu 27.12.2012 r. kolejnym aneksem zmieniono termin gwarancji na 31.03.2014 r., przy czym kwota gwarancji pozostała bez zmian.

W dniu 20.12.2013 r. podpisano kolejny aneks do umowy o gwarancję, w którym kwotę gwarancji ustalono na 7 mln zł, a termin gwarancji na 31.03.2015 r.

W dniu 27.03.2014 r. na mocy kolejnego aneksu podniesiono kwotę gwarancji z 7 mln zł na 8 mln zł. Było to podyktowane wzrostem cen surowca leśnego oraz wyższym poziomem jego zakupów. Pozostałe warunki pozostały bez zmian, przy czym 31.12.2014 r. zawarto aneks wydłużający ważność gwarancji do 31.03.2016 r.

W dniu 07.04.2015 r. w drodze aneksu zwiększono kwotę gwarancji z 8 mln zł do 10 mln zł, a kolejny aneks zawarty w dniu 30.12.2015 r. zmniejszył kwotę gwarancji z 10 mln zł do 8 mln zł oraz wydłużył termin obowiązywania gwarancji do 31.03.2017 r.

Pozostałe informacje dotyczące tej gwarancji zawarte są w Dodatkowych notach objaśniających w Nocie Nr 22 „Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki”.

W 2015 r. Spółka nie udzieliła osobom trzecim żadnych gwarancji.

POREĆCZENIA

W 2015 r. Spółka nie udzieliła ani nie otrzymała żadnych poręczeń.

XIV. UDZIELONE POŻYCZKI WEDŁUG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI

Nie występują.

XV. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie objętym raportem Spółka nie dokonała żadnej emisji papierów wartościowych.

XVI. RÓŻNICE MIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI ZA 2015 R. A OPUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2015 r.

XVII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W rachunku przepływów pieniężnych środki z działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 8 917 tys. zł, co oznacza ich spadek o 3 166 tys. zł, tj. o 26,2%, w odniesieniu do roku 2014.

Podstawowe znaczenie dla generowanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej miały: zysk netto (1 962 tys. zł), amortyzacja (7 811 tys. zł), zmniejszenie stanu należności (1 412 tys. zł) oraz odsetki (1 112 tys. zł).

Zmniejszenie środków związane było natomiast ze zwiększeniem stanu zapasów (1 237 tys. zł) i zyskiem z działalności inwestycyjnej (1 351 tys. zł).

Wpływy z działalności inwestycyjnej, wynoszące 1 798 tys. zł, pochodziły głównie ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (sprzedaż terenu Punktu Sprzedaży w Szczecinku wraz z zabudowaniami). Umożliwiły one sfinansowanie tylko w 9,2% wydatków inwestycyjnych wynoszących 18 425 tys. zł.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej nie pokryły pozostałej części wydatków inwestycyjnych. Brakująca kwota (7 710 tys. zł) pochodziła z wpływów z działalności finansowej.

Wskaźniki charakteryzujące zarządzanie aktywami przedstawiają się następująco:

- współczynnik rotacji zapasów wyliczony ze stanów średniorocznych wynosi:
 - 2014 r. - 46 dni
 - 2015 r. - 46 dni
- odroczenie wpływów ze sprzedaży wyliczone ze stanów średniorocznych:
 - 2014 r. - 35 dni
 - 2015 r. - 37 dni

Aby zminimalizować ryzyko utraty należności, Spółka dywersyfikuje rynki zbytu oraz posiada ubezpieczenie części należności.

- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych wyliczony ze stanów średniorocznych:
 - 2014 r. - 20 dni
 - 2015 r. - 19 dni

Obniżenie wskaźnika rotacji zobowiązań jest spowodowane głównie zmianą struktury zobowiązań

(wzrost udziału zobowiązań za surowiec leśny o relatywnie krótkim terminie realizacji).

- okres konwersji gotówki (średni okres regulowania należności plus średni okres utrzymywania zapasów minus średni okres spłaty zobowiązań), wyliczony ze stanów średniorocznych:
 - 2014 r. - 62 dni
 - 2015 r. - 61 dni

Wskaźniki rentowności charakteryzujące wykorzystanie zasobów (ROA) i kapitałów (ROE) oraz opłacalność sprzedaży przedstawiają się w porównaniu do 2013 r. następująco:

- rentowność majątku (ROA) wyliczona jako zysk netto do majątku:
 - 2014 r. - 3,2%
 - 2015 r. - 1,4%
- rentowność kapitału własnego (ROE) - obliczona jako relacja zysku netto do kapitału własnego:
 - 2014 r. - 6,5%
 - 2015 r. - 3,0%
- rentowność sprzedaży liczona zyskiem netto do przychodów ze sprzedaży:
 - 2014 r. - 1,5%
 - 2015 r. - 0,8%
- Wskaźnik rentowności działalności operacyjnej EBITDA liczony jako EBIT (zysk operacyjny + amortyzacja) do przychodów ze sprzedaży:
 - 2014 r. - 5,2%
 - 2015 r. - 4,3%.

XVIII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Uwzględniając:

- koniunkturę na rynkach obsługiwanych przez Spółkę oraz prognozy w tym zakresie,
- stopień zadłużenia w kredytach,
- zabezpieczone umowami ilości surowca leśnego,
- poziom amortyzacji,

w roku 2016 planowane nakłady inwestycyjne wynoszą 9 mln zł (11 mln zł w 2015 r.).

Głównym zadaniem inwestycyjnym jest dokończenie budowy linii manipulacji surowca jako kolejnego etapu budowy tartaku w Kaliszu Pom. Celem tej inwestycji, jak już wielokrotnie przedstawialiśmy, jest stworzenie warunków zwiększających głównie konkurencyjność Spółki i obniżenie kosztów. Pozostałe planowane inwestycje to przedsięwzięcia mające na celu zwiększenie potencjału suszarniczego i unowocześnienie parku maszynowego.

Planowany jest zakup 11 wózków widłowych (1,6 mln zł) i 1 ładowarki (1mln zł), które zostaną sfinansowane leasingiem.

XIX. OCENA I STOPIEŃ WPLYWU CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

W II półroczu 2013 r. pojawiły się pierwsze symptomy poprawy koniunktury na rynkach obsługiwanych przez Spółkę. Sytuacja ta utrzymywała się również w 2014 r. oraz w I półroczu 2015 r., co znalazło odzwierciedlenie w uzyskanych przychodach ze sprzedaży. Jednak w II półroczu 2015 r. nastąpiło spowolnienie, do którego przyczyniły się (wg MFW) kłopoty Chin, silny dolar, niższe ceny surowców na rynkach światowych oraz napięcia geopolityczne w różnych częściach globu. Skutkowało to spadkiem sprzedaży, głównie na rynku francuskim i niemieckim.

Jednak równocześnie odczuliśmy wzrost konkurencji na rynku zakupów surowca drzewnego, co spowodowało wzrost jego cen na aukcjach internetowych, zwłaszcza w I półroczu. Ostatecznie ceny surowca leśnego ukształtowały się na poziomie aż o 4,3% wyższym niż w 2014 r., co skutkowało zmniejszeniem wyniku finansowego o ponad 4,6 mln zł.

Zmiana przepisów dotyczących energii odnawialnej spowodowała spadek popytu na produkty uboczne (trociny i zrębki). Spadek cen na te produkty skutkował zmniejszeniem wyniku o 2,8 mln zł.

Zbycie zbędnej nieruchomości (główniej lokalizacji zlikwidowanego Składu Fabrycznego w Szczecinku) wpłynęło na poprawę wyniku o 1,1 mln zł.

Spółka posiada ubezpieczenie części należności, jednak w wyniku kontynuowania zaostrzonej polityki ubezpieczeniowej zostały obniżone limity kredytów kupieckich lub odmówiono objęcia ochroną ubezpieczeniową, zarówno klientów krajowych, jak i zagranicznych.

XX. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU DO KOŃCA 2016 ROKU

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

1. Korzystne

- utrzymujący się poziom stóp procentowych,
- poprawne relacje kursowe.

2. Niekorzystne

- utrzymująca się stagnacja w branży drzewnej, spowodowane niestabilnością i niepewnością na rynkach światowych,
- monopolistyczna pozycja Lasów Państwowych na rynku surowca leśnego i prowadzona przez nie polityka jego sprzedaży, co może przełożyć się na niekorzystne zmiany cen surowca leśnego lub ograniczenie jego dostępności,
- kolejne zaostrzenie warunków udzielania kredytów mieszkaniowych,
- wejście na rynek surowca drzewnego konkurencji z Niemiec, Austrii i Szwecji oraz Chin,
- niekorzystne dla przedsiębiorców zmiany w prawie pracy i transportowym,
- niejasne i trudne w interpretacji przepisy prawa podatkowego,
- brak programów unijnych dla firm o skali działalności naszej Spółki.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

1. Korzystne

- zakup w przetargach ofertowym i systemowym surowca leśnego w ilościach zabezpieczających w 85% planowany poziom przetarcia,
- możliwość produkcji pod zamówienie klienta, nawet małych partii, co świadczy o elastyczności firmy,
- możliwość większej produkcji i specjalizacji w dwóch zbudowanych halach dalszego przerobu tarcicy,
- zakup nowych maszyn, które rozszerzają ofertę wyrobów,
- pozyskanie nowych kontrahentów,
- dobry wizerunek Spółki na rynku, w tym posiadane certyfikaty ISO 9001:2008 oraz FSC,
- zmiany w kilku oddziałach na stanowiskach kierowniczych,
- ubezpieczenie należności, wprowadzone od 1 stycznia 2006 r.

2. Niekorzystne

- relatywnie wysokie ceny zakupu surowca uzyskane w przetargach na 2016 r. (pozwoliło to jednak zabezpieczyć odpowiednią masę surowca),
- niedoposażenie techniczne niektórych oddziałów,

- niedostateczne możliwości podwyższenia wynagrodzeń w celu ograniczenia odejść wykwalifikowanych pracowników.

Uwzględniając prognozy dotyczące tempa rozwoju gospodarczego Polski i krajów strefy euro oraz oczekiwania pracowników w zakresie wzrostu wynagrodzeń, prognozy na rok 2016 r. w zakresie zwiększenia sprzedaży i wyniku są umiarkowane.

Spółka sporządziła plan działalności Spółki na 2016 rok, jednak ze względu na dynamicznie zmieniające się makrootoczenie i niestabilność kursów walut, co przekłada się na problemy z prognozowaniem głównych wielkości ekonomicznych, Spółka odstępuje od ich prezentacji. Po I kwartale 2016 r. zostanie dokonana ocena stopnia realizacji planu (w 2015 r. po ocenie dokonano korekty planów działalności).

Mimo działań branży drzewnej nie należy oczekiwać większych korzystnych zmian na rynku surowca, a nawet należy spodziewać się pogorszenia sytuacji na tym rynku, o czym wspomnieliśmy powyżej.

Nastąpiła kolejna modyfikacja systemu sprzedaży surowca drzewnego na 2016 r., tj. w ograniczonym oferowaniu internetowym można złożyć oferty zakupu na maksymalnie 70% surowca zakupionego średnio w dwóch ostatnich latach, przyjmując za rok okres od lipca do czerwca. Natomiast pozostała masa surowca jest wystawiana w otwartych przetargach systemowych i możliwość zakupu mają podmioty, które zarejestrują się na portalu leśno-drzewnym. Ceny uzyskiwane na tych przetargach były nawet do 50% wyższe w stosunku do cen z przetargu ofertowego, a w przypadku surowca dębowego nawet do 250%.

W wyniku ofertowania i przetargu systemowego oraz z innych źródeł Spółka ma zagwarantowane dostawy surowca na 2016 r. na poziomie 85% planowanego przetarcia. Pozostała ilość zostanie zakupiona na przetargach e-drewno oraz z innych źródeł, jednak po cenach trudnych do przewidzenia. Ceny dotychczas zakupionego surowca leśnego są niższe o 4% w porównaniu do poziomu cen osiągniętych w 2015 roku (o 8% w odniesieniu do poziomu cen osiągniętych w I półroczu 2015 r. i na poziomie cen z II półroczu 2015 r.). Znacząco wzrosła cena surowca dębowego, która w odniesieniu do 2015 r. jest wyższa o 11%, natomiast cena surowca bukowego pozostała na tym samym poziomie.

XXI. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA, SYTUACJA KADROWA

W ZAKRESIE ZARZĄDZANIA

W 2002 r. w Spółce wdrożono system zarządzania jakością wyrobów ISO 9001:2000. System ten przyczynia się do usprawnienia i lepszego zarządzania zasobami Firmy. Na bieżąco auditowane są działania w ramach tego systemu. W październiku 2015 r. audit ten przeprowadziła jednostka certyfikacyjna TUV Rheinland Polska Sp. z o.o. Auditorzy ponownie pozytywnie ocenili wdrożony system.

Spółka posiada certyfikat ISPM, który potwierdza, że zakłady produkcyjne spełniają warunki produkcji materiałów opakowaniowych z drewna w aspekcie fitosanitarnym. Certyfikat ten uprawnia do oznaczania wyrobów znakiem HT. Audit certyfikacyjny przeprowadził Instytut Technologii Drewna w Poznaniu.

W ZAKRESIE KOMPUTERYZACJI

Wdrożony w 2007 r., a w 2013 r. podniesiony do wersji 6.0, Zintegrowany System Informatyczny *my SAP ERP* pozwala prowadzić kontrolę wewnętrzną w zakresie działalności Oddziałów, w tym prawidłowości zaewidencjonowania procesów gospodarczych i finansowych występujących w Spółce oraz usprawnia bieżące zarządzanie.

Dostosowując się do oczekiwań dostawców i odbiorców wdrożono program e-faktury.

SYTUACJA KADROWA

W 2015 r. przeciętne zatrudnienie w Spółce wyniosło 1 030 osób (pełnozatrudnionych) i było niższe o 34 osoby w porównaniu z rokiem poprzednim.

Ponadto:

- 25 osób świadczyło usługi w ramach umów cywilno-prawnych (w 2014 r. 24 osoby),
- 431 osób świadczyło usługi w ramach outsourcingu (w 2014 r. 429 osób), w tym cudzoziemcy.

Wzrost korzystania z elastycznych form zatrudniania, takich jak leasing pracowniczy (poprzez Agencje Pracy Tymczasowej) oraz outsourcing wynika z możliwości dostosowywania poziomu zatrudnienia do poziomu produkcji.

Struktura zatrudnienia Spółki nie uległa znaczącym zmianom i przedstawia się następująco:

• wg grup zawodowych:	2015 r.	2014 r.
- stanowiska robotnicze	- 80%	81%
- stanowiska nierobotnicze	- 20%	19%
• wg płci:		
- kobiety	- 26%	25%
- mężczyźni	- 74%	75%
• wg wieku:		
- do 25 lat	- 6%	7%
- od 26 do 35 lat	- 18%	20%
- od 36 do 45 lat	- 26%	24%
- od 46 do 55 lat	- 27%	28%
- pow. 56 lat	- 23%	21%

Struktura ta znacząco przekłada się na poziom rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych.

• wg wykształcenia:		
- podstawowe	- 26 %	26%
- zawodowe	- 39 %	40%
- średnie	- 24 %	24%
- wyższe	- 11 %	10%.

Wskaźnik fluktuacji kadr ukształtował na poziomie 25,2%, natomiast w latach poprzednich wyniósł:

- w 2014 r. – 26,2%,
- w 2013 r. – 23,8%,
- w 2012 r. - 26,8 %,
- w 2011 r. - 28,8%,
- w 2010 r. - 23,7%,
- w 2009 r. - 31,7%.

Średnia płaca w Spółce w 2015 r. wyniosła 3 227 zł i była wyższa o 3,2% w stosunku do roku 2014 (3 126 zł). Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost średniej płacy jest nagroda motywacyjna uzależniona od wyników oddziałów.

Organizacje związkowe otrzymują co kwartał informacje o wynikach Spółki i jej oddziałów (z zachowaniem stosownych procedur). Nie odnotowano sporów zbiorowych.

W sierpniu 2015 r. zakończyliśmy, realizowany od 2013 r., projekt „Nowe kwalifikacje-pewna praca. Kompleksowy projekt wsparcia osób bezrobotnych lub nieaktywnych zawodowo w wejście na rynek pracy w branży drzewnej”. Budżet projektu wyniósł 1,4 mln zł, z czego KPPD (występujące w roli Partnera) otrzymało 0,4 mln zł. W ramach projektu osoby bezrobotne odbywały konsultacje indywidualne z psychologiem, doradcą zawodowym oraz szkolenia zawodowe z branży drzewnej, a także 3-miesięczne staże w oddziałach KPPD, nad którymi czuwali zakładowi opiekunowie. Każdy zakładowy opiekun

został przeszkolony w zakresie umiejętności interpersonalnych. Ogółem na staż przyjęto 90 osób w 12 oddziałach.

Ponad 30 stażystów otrzymało zatrudnienie w KPPD (w ramach umowy o pracę lub umowy zlecenia na okres minimum 3 miesiące).

Dbając o zdrowie pracowników, co przekłada się na wzrost ich zaangażowania w pracę oraz efektywniejsze wykonywanie swoich obowiązków, Zarząd podjął decyzję o wprowadzeniu polityki prozdrowotnej w Spółce. W tym celu pod koniec 2015 r. Spółka zawarła z ubezpieczycielem PZU polisę na ubezpieczenie zdrowotne pracowników i ich rodzin, która zapewnia m.in. szybszy dostęp do lekarzy specjalistów w placówkach na terenie całej Polski. Do programu przystąpiło 20% pracowników. Spółka finansuje część składki ponoszonej przez pracowników w pakiecie indywidualnym.

POLITYKA/SYSTEM WYNAGRODZEŃ

W Spółce nie ma przyjętej w sposób formalny polityki wynagrodzeń.

Pracownicy

W zakresie wynagradzania pracowników w Spółce obowiązują dwa wewnętrzne akty prawne:

1) Zakładowy Układ Zbiorowy z dnia 8 grudnia 1999 r., wpisany do rejestru zakładowych układów zbiorowych pracy w Okręgowym Inspektoracie Pracy w Szczecinie.

W 2015 r. podpisano protokół nr 5, w którym:

- wprowadzony został zapis pozwalający na zwolnienie przychodu (powstałego ze sfinansowania przez pracodawcę części składki tzw. pakietu medycznego) ze składek na ubezpieczenie emerytalne, rentowe, chorobowe, wypadkowe oraz zdrowotne,
- wprowadzone zostały nowe stanowiska pracy, a niektóre ich nazwy zostały dostosowane do aktualnych przepisów,
- zaktualizowana została tabela przydziału odzieży i obuwia roboczego i wprowadzono ją jako obowiązkową, natomiast wykaz odzieży ochronnej pozostał jako wzorcowy.

Zmiany weszły w życie z dniem 1 stycznia 2016 r.

2) Regulamin wynagradzania pracowników na stanowiskach kierowniczych z dnia 8 grudnia 1999 r.

W 2015 r. wprowadzono aneks nr 6, w którym:

- wprowadzony został zapis pozwalający na zwolnienie przychodu (powstałego ze finansowania przez pracodawcę części składki tzw. pakietu medycznego) ze składek na ubezpieczenie emerytalne, rentowe, chorobowe, wypadkowe oraz zdrowotne,
- uaktualnione zostały nazwy stanowisk pracy,
- dostosowano do nowych warunków tabelę przydziału odzieży i obuwia roboczego i zmieniono jej status ze wzorcowej na obowiązkową.

Zmiany weszły w życie z dniem 1 stycznia 2016 r.

Dwa podstawowe składniki wynagrodzenia to wynagrodzenie zasadnicze i premia regulaminowa (może być również zadaniowa). Dodatkowym zmiennym składnikiem są nagrody motywacyjne uzależnione od wyników oddziałów.

Czynnikiem decydującym o ustaleniu poziomu podstawowego wynagrodzenia dla dyrektorów oddziałów jest poziom przychodów ze sprzedaży i udział w strukturze sprzedaży Spółki. Zmiennym składnikiem są nagrody motywacyjne uzależnione od zysku brutto grupy oddziałów i danego oddziału.

W Spółce są wypłacane nagrody jubileuszowe za lata pracy w KPPD.

Zarząd

Wynagrodzenie dla członków Zarządu zostało określone kwotowo w umowach o pracę. Rada Nadzorcza może dokonać przeglądu wynagrodzenia raz w roku.

Członek Zarządu ma prawo do Nagrody Rocznej, wypłacanej po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (WZA) sprawozdania finansowego Spółki za ostatni zakończony rok obrotowy. Jej wysokość uzależniona jest od zysku netto i określonego współczynnika.

Świadczenia rzeczowe przysługują na zasadach przewidzianych dla innych pracowników Spółki.

W przypadku rozwiązania umowy o pracę za wypowiedzeniem dokonany przez Pracodawcę lub bez wypowiedzenia w trybie art. 53 kodeksu pracy członkowi Zarządu przysługuje odprawa pieniężna w wysokości osiemnastokrotnego ostatniego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego, płatna w ciągu 30 dni od dnia rozwiązania umowy o pracę.

Zawarto również umowy o zakazie konkurencji w trakcie trwania umowy o pracę oraz 9 miesięcy po jej zakończeniu.

Rada Nadzorcza

Zasady wynagradzania dla członków Rady Nadzorczej zostały określone w Uchwale Nr 19/15 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 maja 2015 r.

Wynagrodzenie członka Rady Nadzorczej składa się z dwóch części:

- stałej miesięcznej (podstawą do wyliczenia wynagrodzenia jest kwota minimalnego wynagrodzenia za pracę, określona w Rozporządzeniu Rady Ministrów na dany rok kalendarzowy),
- zmiennej (uzależniona od zysku brutto Spółki wypłacana jako roczna, po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki).

DZIAŁALNOŚĆ SPONSORINGOWA

Działalność społeczno-sponsoringowa jest uregulowana w Zarządzeniu Prezesa Spółki, które określa maksymalną wysokość środków, które mogą być wydatkowane na ten cel przez oddziały Spółki.

Główne obszary aktywności to wspieranie lokalnego sportu i zdrowego trybu życia oraz innych inicjatyw kulturalno-społecznych, a także na cele kultu religijnego.

Ogółem środki wydatkowane w 2015 r. na działalność sponsoringową i dobroczynną stanowiły 0,037% przychodów ze sprzedaży.

XXII. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ

ZARZĄD

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w składzie Zarządu Spółki i na dzień bilansowy oraz dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu wchodzi:

Marek Szumowicz-Włodarczyk – prezes Zarządu

Bożena Czerwińska-Lasak – wiceprezes Zarządu

PROKURECI

Marek Jarmoliński do 28.05.2015 r.

Grzegorz Mania od 01.06.2015 r.

Jan Wysocki

Eliza Stępniewska

Danuta Kotowska

RADA NADZORCZA

W 2015 r. – w związku z upływem kadencji dotychczasowych członków Rady Nadzorczej – Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29.05.2015 r. dokonało wyboru członków Rady na nową 3-letnią kadencję.

W jej skład powołani zostali Marek Jarmoliński oraz dotychczasowi członkowie: Michał Raj, Krzysztof Łączkowski, Tomasz Jańczak, Zenon Wnuk.

Michał Raj – przewodniczący RN

Krzysztof Łączkowski – wiceprzewodniczący RN

Zenon Wnuk – sekretarz RN

Tomasz Jańczak – członek RN

Marek Jarmoliński – członek RN.

XXIII. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU, RADY NADZORCZEJ ORAZ UMOWY PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATY DLA CZŁONKÓW ZARZĄDU W PRZYPADKU ICH ODWOŁANIA

1. Wynagrodzenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawione zostały w dodatkowej nocie objaśniającej Nr 10.
2. Pomiędzy Spółką a członkami Zarządu zostały zawarte umowy o zakazie konkurencji. Przewidują one zakaz działalności sprzecznej z interesami pracodawcy, obowiązujący także w czasie dziewięciu miesięcy od rozwiązania umowy o pracę. Jako wynagrodzenie za to zobowiązanie pracownik otrzyma co miesiąc kwotę 100% miesięcznej płacy zasadniczej przez okres dziewięciu miesięcy od dnia rozwiązania umowy o pracę. Spółka może zwolnić z tego zobowiązania unikając w zamian wypłaty ww. wynagrodzenia.
3. Do umów o pracę członków Zarządu jest wprowadzona klauzula mówiąca, że w przypadku rozwiązania umowy o pracę za wypowiedzeniem dokonany przez pracodawcę lub bez wypowiedzenia w trybie art.53 Kodeksu Pracy – przysługuje im odprawa pieniężna w wysokości osiemnastokrotnego ostatniego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego. Klauzule te rodzą zobowiązanie warunkowe o wartości 911 tys. zł.
4. Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz prokurenci objęci są ubezpieczeniem od odpowiedzialności cywilno-prawnej z tytułu ryzyka związanego z pełnieniem funkcji.

XXIV. LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI SPÓŁKI BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Wg stanu na dzień przekazania niniejszego raportu w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajdują się akcje Spółki zgodnie z poniższym zestawieniem.

OSOBY ZARZADZAJĄCE

Marek Szumowicz-Włodarczyk	– prezes Zarządu	–	4 545 sztuk
Bożena Czerwińska-Lasak	– wiceprezes Zarządu	–	118 sztuk
Grzegorz Mania	– prokurent	–	8 sztuk
Jan Wysocki	– prokurent	–	265 sztuk
Eliza Stępniewska	– prokurent	–	203 sztuk
Danuta Kotowska	– prokurent	–	nie posiada

OSOBY NADZORUJĄCE

Michał Raj	– przewodniczący RN	–	nie posiada
Krzysztof Łączkowski	– wiceprzewodniczący RN	–	nie posiada
Zenon Wnuk	– sekretarz RN	–	350 sztuk
Tomasz Jańczak	– członek RN	–	nie posiada
Mark Jarmoliński	– członek RN	–	nie posiada

Ogółem w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajduje się 5 489 sztuk akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 17 235,46 zł, co stanowi 0,34% kapitału zakładowego.

XXV. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY

Od czasu przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za III kwartał 2015 r., opublikowany 13.11.2015 r.) Spółka nie otrzymała żadnego zawiadomienia o zmianie w stanie posiadania znacznych pakietów akcji. W związku z tym, według najlepszej wiedzy Spółki, struktura właścicielska znacznych pakietów akcji nie uległa zmianom i stan posiadania znacznych pakietów akcji na dzień przekazania niniejszego raportu jest następujący:

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.	351 213	21,65	351.213	21,65
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH	270 884	16,70	270.884	16,70
Drembo Sp. z o.o.	224 474	13,84	224.474	13,84
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	146.694	9,04	146.694	9,04
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	93.704	5,78	93.704	5,78

XXVI. ZAWARTE UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W DOTYCHCZASOWYM AKCJONARIACIE

Według posiadanych informacji, realizacja w przyszłości przez Drembo Sp. z o.o. przedwstępnych umów sprzedaży akcji KPPD-Szczecinek SA może zmienić u tego akcjonariusza stan posiadania akcji tej spółki, jednak wielkość tych zmian nie jest nam znana.

XXVII. POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DAJĄCYCH SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI

Tacy posiadacze nie występują.

XXVIII. SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Nie dotyczy naszej Spółki.

XXIX. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE

a) przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Nie występują.

b) wykonywania głosu przypadające na akcje Spółki

Nie występują.

XXX. UMOWA DOTYCZĄCA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- W oparciu o uchwałę Rady Nadzorczej Spółki z dnia 27.04.2015 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki za lata 2015–2016, Zarząd Spółki w dniu 13.07.2015 r. zawarł taką umowę z firmą Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E.
- Łączna wartość wynagrodzenia za 2015 r. zgodnie z tą umową została ustalona na 57 tys. zł netto, z tego na przegląd przypada 18 tys. zł, a na badanie sprawozdania 39 tys. zł.
- Poza przeglądem i badaniem sprawozdania finansowego były świadczone przez ww. firmę audytorską usługi doradztwa podatkowego na wartość 3 tys. zł, szkolenia 3 tys. zł oraz potwierdzenia wyliczenia wskaźnika zużycia energii elektrycznej 5 tys. zł.
- Za przegląd i badanie sprawozdania finansowego za rok 2014 Spółka zapłaciła ww. audytorowi wynagrodzenie w kwocie 57 tys. zł netto, z tego 18 tys. zł za przegląd i 39 tys. zł za badanie. Poza tym w 2014 r. świadczone były przez ten podmiot usługi doradztwa podatkowego na wartość 3,8 tys. zł.

XXXI. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Nabycie akcji własnych przez Spółkę nie wystąpiło.

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

RAPORT ROCZNY DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ZA 2015 ROK

Raport niniejszy sporządzono uwzględniając postanowienia:

1. ustawy z 29.04.1994 r. o rachunkowości (art.49 ust.2),
2. § 91 ust.5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn.19.02.2009 r. w spr. 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, poz.259 z późn. zm.),
3. Komunikatu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dn. 17.12.2015 r.

I. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Podstawą stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2015 roku był dokument pn. „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” stanowiący załącznik do uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r., zwane dalej „DPSN”, z późniejszymi zmianami.

Jednakże, w związku z wejściem w życie z dniem 01 stycznia 2016 r.:

- nowego zbioru pn. „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016” (zwane dalej „DPSN 2016”)
- oraz przepisów uchylających dotychczasowe zapisy dotyczące określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe, Emitent w niniejszym raporcie odniósł się do rekomendacji i zasad szczegółowych określonych w DPSN 2016.

Jednak, zgodnie z zapisem §29 ust.2 Regulaminu Giełdy, zasady ładu korporacyjnego określone w uchwale nie są przepisami obowiązującymi na giełdzie w rozumieniu Regulaminu Giełdy.

Jednolity tekst zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą: „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016” jest publicznie dostępny na stronie internetowej Spółki www.kppd.pl oraz www.corp-gov.gpw.pl i www.seg.org.pl.

II.1. INFORMACJA W ZAKRESIE, W JAKIM EMITENT ODSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Spółka w 2015 r. dokładała starań, aby przestrzegać zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie DPSN.

Jednak w trzech punktach przedmiotowych zasad Spółka odstąpiła częściowo od ich stosowania. W przypadku zasady określonej w części I pkt 5 Emitent nie ma formalnie zdefiniowanej polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Określono natomiast zasady nagradzania motywacyjnego uzależnionego od wyników Spółki.

Odnośnie zasad określonych w części I pkt 12 oraz części IV punkt 10 podpunkt 2, Spółka ich nie stosowała i nie będzie stosować. Podobnie, jak wyrażono wcześniej w Raporcie Rocznym za 2014 r. w KPPD-Szczecinek S.A. nie istnieje możliwość uczestniczenia na walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej.

W ocenie Zarządu obowiązujące w Spółce zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy, w tym mniejszościowych, a ponadto dotychczas Spółka nie otrzymywała żadnych sygnałów świadczących o utrudnieniach w wykonywaniu praw akcjonariuszy. W ocenie Zarządu Spółki wyżej wspomniane punkty nie są i nie będą stosowane z uwagi na utrudnienia logistyczne oraz zagrożenia zarówno natury technicznej, jak i prawnej dla prawidłowego i sprawnego przeprowadzania obrad walnego zgromadzenia, a w szczególności realne ryzyko takich zakłóceń technicznych, które uniemożliwią nieprzerwaną, dwustronną komunikację z akcjonariuszami znajdującymi się w miejscach innych niż sala obrad. Ponadto w naszej ocenie udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej związany jest z zagrożeniem przepływu informacji podczas takiej komunikacji.

Odnośnie zasady określonej w części IV punkt 10 Spółka częściowo ją stosuje. Transmisja obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w dniu 29.05.2015 r. przebiegała w czasie rzeczywistym z wykorzystaniem sieci Internet.

Szczegółowe zasady działania walnego zgromadzenia oraz uprawnienia akcjonariuszy opisano w części X niniejszego raportu.

Podobnie, jak w 2014 r. w oparciu o obowiązujące zasady ładu korporacyjnego spółka częściowo stosowała zasadę określoną w części II pkt 2 „DPSN” w zakresie tłumaczenia strony internetowej na język angielski.

Strona internetowa Spółki prowadzona jest również w wersji angielskiej i zawiera informacje prezentujące w obszerny sposób Spółkę, przedmiot jej działalności oraz podstawowe dane finansowe. W sposób trwały nie będzie stosowana w pełni zasada II pkt 2 „DPSN”. W języku angielskim zamieszczane będą tylko wybrane dokumenty i materiały korporacyjne. Zakres tych informacji będzie jednak węższy niż wynika to z treści zasady II pkt 2.

Stanowisko takie uzasadnione jest strukturą akcjonariatu, kosztami tłumaczeń oraz odpowiedzialnością za ewentualne decyzje inwestycyjne osób trzecich podjęte na podstawie tych tłumaczeń, a także czasowym opóźnieniem informacji związanym z ich tłumaczeniem (zwłaszcza obszernych raportów okresowych).

Powyższe stanowisko odnośnie roku 2014 zostało zawarte w Raporcie Rocznym za 2014 r.

W ocenie Spółki nie stosowanie w całości zasady II pkt 2 nie wywarło negatywnych skutków, a w szczególności nie miało wpływu na ograniczenie praw lub interesów akcjonariuszy.

II.2. INFORMACJA DODATKOWA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ REKOMENDACJI I ZASAD ZAWARTYCH W ZBIORZE DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW 2016

Dnia 04 stycznia 2016 r. Emitent opublikował (poprzez system EBI) oraz umieścił na swojej stronie internetowej informację na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze DPSN 2016.

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje:

- a) 7 rekomendacji: I.R.2., III.R.1., IV.R.2., IV.R.3., VI.R.1., VI.R.2., VI.R.3.
- b) 12 zasad szczegółowych: I.Z.1.15., I.Z.2., II.Z.8., III.Z.1., III.Z.2., III.Z.3., III.Z.4., III.Z.5., VI.Z.1., VI.Z.2., VI.Z.3., VI.Z.4.

Komentarze i wyjaśnienia Spółki zostały zawarte w ww informacji.

III. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W celu zabezpieczenia prawidłowości, rzetelności i zgodności z obowiązującymi przepisami sprawozdań finansowych w Spółce wykorzystywane są elementy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

System kontroli wewnętrznej opiera się na:

1. Regulaminie Organizacyjnym Spółki,
2. Polityce rachunkowości,
3. Zintegrowanym Systemie Informatycznym klasy ERP,
4. Systemie zarządzania jakością ISO 9001:2000.

Politykę rachunkowości w Spółce kształtuje Zarząd Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Eliminacja ryzyk związanych z procesem sporządzania sprawozdania finansowego rozłożona jest między jednostki organizacyjne i Biuro Spółki. Spółka bowiem jako przedsiębiorstwo wielozakładowe prowadzi działalność w 14 Oddziałach, a zatem i poszczególne zdarzenia gospodarcze są tam zarejestrowane. Księgi rachunkowe prowadzone są w samodzielnie bilansujących się Oddziałach oraz w Biurze Spółki z wykorzystaniem zintegrowanego systemu informatycznego zainstalowanego na centralnym serwerze.

Udzielenie przez Zarząd Spółki pełnomocnictw do zarządzania wydzielonym majątkiem połączone jest równoległe z odpowiedzialnością.

Kierownictwo Oddziału odpowiada za prawidłową kontrolę wewnętrzną w jednostce. Szczególną rolę kontrolera wewnętrznego pełni Główny Księgowy Zakładu.

Z uwagi na to, że rejestracja podstawowych zdarzeń gospodarczych przebiega na poziomie Oddziału, bardzo ważnym jest ograniczenie do minimum możliwości wystąpienia ryzyka w tych zakładach.

Każdy Oddział do sporządzonego sprawozdania finansowego załącza stosowne oświadczenie złożone przez Dyrektora Zakładu oraz Głównego Księgowego Zakładu. W oświadczeniu tym uznają swoją odpowiedzialność za prawidłowość, kompletność i rzetelność sprawozdania finansowego oraz stwierdzają, że jest one wolne od istotnych błędów i przeoczeń, a także potwierdzają, że wszystkie wykazane aktywa są przez nich kontrolowane.

Sporządzone przez Oddziały sprawozdania finansowe podlegają, przed audytem przez biegłego rewidenta, weryfikacji przez odpowiednie służby Biura Spółki - głównie służby księgowe.

Wdrożenie Zintegrowanego Systemu Informatycznego mySAP ERP pozwala zwiększyć kontrolę wewnętrzną w zakresie działalności Oddziałów i prawidłowości zaewidencjonowania procesów gospodarczych i finansowych występujących w Spółce.

Bezpieczeństwo eksploatacji systemu mySAP zapewnia odpowiednia struktura uprawnień do poszczególnych transakcji, przydzielonych poszczególnym użytkownikom. Zarządzaniem tymi uprawnieniami zajmuje się administrator w Dziale Informatyki, w porozumieniu z dyrektorami oddziałów oraz administratorami obszarowymi, którzy posiadają maksymalne uprawnienia.

Istotnym elementem zarządzania ryzykiem jest korzystanie z: licencjonowanego arkusza kalkulacyjnego umożliwiającego naliczenie metodą aktuarialną rezerw na długoterminowe świadczenia pracownicze, usług ubezpieczyciela wiarygodności - firmy Coface Poland, jak również brokera w zakresie ubezpieczeń majątkowych.

Zarząd Spółki sformalizował – poprzez podjęcie stosownej uchwały – zapisy dotyczące polityki zabezpieczeń ryzyka kursowego w Spółce.

1. KPPD-Szczecinek S.A. posiada znaczną przewagę działalności eksportowej nad importową i w związku z tym narażona jest na ryzyko kursowe.
2. Źródłem ryzyka kursowego w Spółce są:
 - dostawy handlowe eksportowe (szeroko rozumiane),
 - kontrakty krajowe denominowane w walutach obcych,
 - finansowanie działalności kredytem walutowym,
 - import surowców do produkcji, materiałów i maszyn.
3. Celem ograniczenia wpływu zmian kursów walutowych na rachunek wyników Spółka zawiera transakcje zabezpieczające.
4. Polityka zabezpieczeń obejmuje horyzont 4 przyszłych kwartałów kalendarzowych i opiera się na kroczącej prognozie przepływów walutowych Spółki.
5. Prognoza przepływów walutowych aktualizowana jest co kwartał przez kierownika Działu Gospodarki Finansowej i przedstawiana Zarządowi.
6. Zabezpieczeniu podlega do 40% ekspozycji walutowej netto, ustalonej na podstawie prognozowanych przepływów.
7. Do zabezpieczenia walutowego Spółka wykorzystuje głównie kontrakty forward oraz w niewielkim stopniu opcje walutowe, nie noszące znamion spekulacji.
8. Kontrakty forward zawierane są z maksymalnie rocznym terminem zapadalności. Dopuszcza się wcześniejsze rozliczenie kontraktu w zależności od sytuacji na rynku walutowym i bieżących potrzeb finansowania działalności.
9. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację na rynku walutowym oraz analizuje prognozowaną ekspozycję spółki na ryzyko kursowe.
10. Spółka zawiera kontrakty terminowe w bankach ją obsługujących i w ramach udzielonych przez te banki limitów na transakcje walutowe.
11. Decyzje o zawarciu kontraktów terminowych podejmuje Zarząd, przy zachowaniu zasady ostrożności, tzn. zabezpieczeniem jest obejmowanych max 40% przepływów netto w danej walucie. W szczególnych przypadkach decyzje podejmuje główny księgowy Spółki wraz z kierownikiem Działu Gospodarki Finansowej, przy czym jednorazowa transakcja nie może przekroczyć wartości 200 tys. EUR.

12. Spółka nie dokonuje transakcji niezgodnych z pozycją walutową Spółki.
13. Zarząd co kwartał przedstawia Radzie Nadzorczej informację o rozliczonych kontraktach w poprzednim kwartale i o posiadanych transakcjach zabezpieczających.
14. Powyższe zasady są kontynuacją dotychczas prowadzonych działań zmierzających do zabezpieczenia ryzyka walutowego.

IV. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI

W poniższej tabeli wskazano akcjonariuszy, którzy posiadają bezpośrednio znaczne pakiety akcji Spółki (powyżej 5%), zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

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.	351.213	21,65	351.213	21,65
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH	270.884	16,70	270.884	16,70
Drembo Sp. z o.o.	224.474	13,84	224.474	13,84
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	146.694	9,04	146.694	9,04
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	93.704	5,78	93.704	5,78

Zarządowi Spółki nie są znani akcjonariusze, którzy pośrednio posiadaliby znaczne pakiety akcji Emitenta.

V. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

Nie występują.

VI. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

Nie występują.

VII. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie występują.

VIII. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENÍ

Zgodnie z art.10 Statutu Spółki:

1. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa Zarządu pozostałych członków Zarządu lub powołuje ich z własnej inicjatywy.
2. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu.
3. Rada Nadzorcza może odwołać lub zawiesić w czynnościach Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu.
4. Członkowie Zarządu mogą zostać odwołani lub zawieszeni w czynnościach przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub Statut Spółki dla pozostałych organów Spółki.

Każdy członek Zarządu może prowadzić sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki. Jeżeli jednak przed załatwieniem takiej sprawy, choć jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Spółki, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.

Prawo Zarządu do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji uwarunkowane jest uzyskaniem stosownych uchwał organów Spółki.

IX. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU EMITENTA

Stosownie do postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki, propozycje zmian w Statucie Spółki mogą wносить Zarząd Spółki, Rada Nadzorcza bądź akcjonariusze.

Odpowiednie wnioski kierowane są do Zarządu Spółki z jednoczesnym żądaniem umieszczenia stosownego punktu w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Propozycje zmian w Statucie są przedmiotem obrad Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki umieszcza stosowny punkt w proponowanym porządku obrad, który podlega ogłoszeniu.

Zgodnie z zapisem w „Statucie Spółki”, uchwała za zmianą Statutu wymaga większości trzech czwartych głosów oddanych.

Natomiast w przypadku uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki mają zastosowanie przepisy art. 416 Ksh.

X. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA

W Spółce obowiązuje „Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia KPPD-Szczecinek S.A.”, w którym zawarto m.in.:

- zasady wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia,
- tryb prowadzenia obrad przez Przewodniczącego,
- zasady udzielania informacji akcjonariuszowi,
- tryb głosowania w sprawie wyborów i odwołania,
- zasady wyborów Rady Nadzorczej w drodze głosowania odrębnymi grupami.

Treść ww Regulaminu jest dostępna na stronie internetowej Spółki: www.kppd.pl/Dla_inwestorów/ład_korporacyjny.

Do kontaktów akcjonariuszy ze Spółką w sprawach związanych z organizacją Walnego Zgromadzenia udostępnia się stronę internetową Spółki www.kppd.pl oraz adres poczty elektronicznej wz@kppd.pl.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, która mieści się w Szczecinku.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki, z zastrzeżeniem przepisów art. 399-401 Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień art. 21 Statutu Spółki.

Walne Zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego lub organu nadzoru powinno się odbyć w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody bądź jego dochowanie nie jest możliwe

w świetle przepisów regulujących zasady zwoływania Walnego Zgromadzenia - w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez Zgromadzenie spraw, wnoszonych pod jego obrady.

Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione, z wyłączeniem sytuacji, gdy żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia zgłaszane jest przez organ nadzoru.

W przypadku zwołania lub żądania zwołania Walnego Zgromadzenia przesłanego drogą elektroniczną akcjonariusz przesyła w załączeniu, w formacie PDF, odpowiednie dokumenty potwierdzające uprawnienie akcjonariusza (tj. świadectwo depozytowe, odpis z Krajowego Rejestru Sądowego, itp.).

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie, które powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia, z uwzględnieniem postanowień art.4021 i 4022 Kodeksu spółek handlowych.

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki w terminie określonym w ogłoszeniu dokonany na stronie internetowej Spółki oraz w raporcie bieżącym przekazany zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W Spółce przyjęto zasadę, iż obrady Walnego Zgromadzenia rozpoczynają się w południe.

W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć osoby będące akcjonariuszami spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia, którzy wystąpili do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych o wystawienie imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Listę uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj akcji oraz liczbę przysługujących im głosów jest wyłożona w Biurze Zarządu Spółki przez 3 dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna zostać wysłana.

Jeżeli akcjonariusz nie zarejestrował swojego uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, konieczne jest potwierdzenie przez niego faktu bycia akcjonariuszem Spółki poprzez przedłożenie świadectwa depozytowego.

Uczestnictwo przedstawiciela akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywanie prawa głosu wymaga udokumentowania prawa do działania w jego imieniu w sposób należyty.

Domniemuje się, że dokument pisemny, potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń, chyba że jego autentyczność lub ważność prima facie budzi wątpliwości Zarządu Spółki lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia go na piśmie lub w postaci elektronicznej z użyciem poczty elektronicznej, przy czym dokument pełnomocnictwa winien być przetworzony do postaci cyfrowej (PDF). Pełnomocnictwo sporządzone w języku obcym winno być złożone łącznie z jego tłumaczeniem na język polski dokonany przez tłumacza przysięgłego.

Zawiadomienie o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej powinno być skierowane do Spółki pisemnie lub na adres poczty elektronicznej wz@kppd.pl i zawierać wskazanie mocodawcy (w tym adresu e-mailowego) oraz pełnomocnika, wydruk dokumentu pełnomocnictwa lub jego treść oraz dokument (w formacie PDF) umożliwiający potwierdzenie uprawnienia reprezentacji akcjonariusza (np. odpis z Krajowego Rejestru Sądowego). Zawiadomienie, o którym mowa wyżej winno być przesłane w formie elektronicznej najpóźniej na dzień przed rozpoczęciem Walnego Zgromadzenia.

Ryzyko związane z użyciem elektronicznej formy komunikacji leży po stronie akcjonariusza.

Przy uzupełnianiu listy obecności na walnym zgromadzeniu Spółka dokonuje tylko kontroli ww dokumentów.

Zadaniem osoby otwierającej walne zgromadzenie – zwykle jest nią Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki - jest doprowadzenie do niezwłocznego wyboru przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący łącznie co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Zgłoszenie winno zostać złożone Spółce najpóźniej w dniu poprzedzającym termin Walnego Zgromadzenia do godz. 1600

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów, jeżeli Statut Spółki lub Kodeks spółek handlowych nie stanowią inaczej.

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
2. podział zysku albo pokrycie straty,
3. udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
4. zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem lub na rzecz którejkolwiek z tych osób,
5. nabycie lub zbycie przez Spółkę przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
6. nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości, z zastrzeżeniem treści art.19.2 pkt 6 Statutu Spółki,
7. postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
8. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,

W następujących sprawach uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych:

1. zmiana Statutu, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
2. emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
3. zbycie przedsiębiorstwa Spółki albo jego zorganizowanej części,
4. rozwiązanie Spółki,
5. połączenie Spółki z inną spółką handlową,
6. podział Spółki,
7. przekształcenie Spółki w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością,

przy czym w sprawach wymienionych w pkt 5, 6 oraz 7 akcjonariusze głosujący za podjęciem uchwały muszą jednocześnie reprezentować co najmniej 50 % kapitału zakładowego Spółki.

Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Podczas obrad powinny być rozpatrywane wszystkie sprawy będące w porządku obrad.

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść wyłącznie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne i rzeczowe powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany przez wnioskodawcę. Walne zgromadzenie nie może podjąć uchwały o zdjęciu z porządku obrad bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy.

Zgodnie z dotychczasową praktyką każdy ze zgłaszających sprzeciw wobec uchwały miał możliwość przedstawienia swoich argumentów i uzasadnienia sprzeciwu. Ponadto, obowiązujący Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia zawiera zapis, iż przewodniczący powinien umożliwić akcjonariuszowi uzasadnienie zgłaszanego sprzeciwu.

Zgodnie z praktyką do protokołu były przyjmowane pisemne oświadczenia uczestników walnego zgromadzenia.

Zarząd Spółki dokłada starań, aby przedstawicielom mediów były udostępniane rzetelne informacje na temat bieżącej działalności Spółki, sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa, z uwzględnieniem jednak, iż obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Za zgodą Walnego Zgromadzenia Spółka umożliwia przedstawicielom mediów obecność na walnych zgromadzeniach.

W celu sprawnego głosowania nad uchwałami- wykorzystywany jest system elektronicznego liczenia głosów. Ponadto Spółka transmitowała obrady Walnego Zgromadzenia na swojej stronie internetowej.

W terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółka ujawnia na swojej stronie internetowej wyniki głosowań nad uchwałami.

XI. SKŁAD OSOBOWY I OPIS DZIAŁANIA ZARZĄDU EMITENTA

W 2015 roku Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

1. Marek Szumowicz-Włodarczyk – Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny,
2. Bożena Czerwińska-Lasak – Wiceprezes – Dyrektor Finansowy.

Marek Szumowicz – Włodarczyk

Wiek – 56 lat; wykształcenie wyższe techniczne w zakresie technologii drewna, 1979-1984 Akademia Rolnicza w Poznaniu. Uczestnik cyklu szkoleń dla kadry menedżerskiej. Od 1984 r. pracuje w KPPD-Szczecinek SA. W latach 1984-1986 jako starszy mistrz ds. koordynacji produkcji w ZPD w Świerczynie, następnie od 1986 do 1993 r. Zastępca Dyrektora ZPD Świerczyna. W latach 1993 - 2008 Dyrektor ZPD Drawsko Pomorskie. Z dniem 03.06.2008 r. powołany na stanowisko Prezesa Zarządu KPPD-Szczecinek S.A.

Bożena Czerwińska-Lasak

Wiek – 52 lata. Absolwentka Wydziału Ekonomiki Transportu Uniwersytetu Szczecińskiego. Ukończyła również na tej uczelni podyplomowe studia menedżerskie MBA.

Od 1988 r. zatrudniona w KPPD-Szczecinek S.A. na stanowiskach kolejno: Starszy Referent, Zastępca Kierownika Działu Ekonomicznego, Kierownik Działu Zasobów Ludzkich, a od 2003 r. zajmuje stanowisko Dyrektora Finansowego. Z dniem 01.01.2009 r. powołana na stanowisko Wiceprezesa – Dyrektora Finansowego.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub Statut Spółki dla pozostałych organów Spółki.

Każdy członek Zarządu może prowadzić sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki. Jeżeli jednak przed załatwieniem takiej sprawy, choć jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Spółki, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Zarząd Spółki wnikliwie analizuje podejmowane działania i decyzje.

Członkowie Zarządu wypełniają swoje obowiązki ze starannością i z wykorzystaniem najlepszej posiadanej wiedzy oraz doświadczenia życiowego.

Członkowie Zarządu są zobowiązani do informowania Rady Nadzorczej o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.

Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo Regulamin Zarządu, którego treść jest dostępna na stronie internetowej Spółki.

XII. SKŁAD OSOBOWY I OPIS DZIAŁANIA RADY NADZORCZEJ EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW

W 2015 r. Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

1. do 29.05.2015 r.

- | | |
|-------------------------|------------------------------|
| 1. Michał Raj | - Przewodniczący, |
| 2. Krzysztof Łączkowski | - Zastępca Przewodniczącego, |
| 3. Grzegorz Mania | - Sekretarz, |
| 4. Tomasz Jańczak | - Członek, |
| 5. Zenon Wnuk | - Członek. |

2. od 29.05.2015 do 31.12.2015

- | | |
|-------------------------|------------------------------|
| 1. Michał Raj | - Przewodniczący, |
| 2. Krzysztof Łączkowski | - Zastępca Przewodniczącego, |
| 3. Zenon Wnuk | - Sekretarz, |
| 4. Tomasz Jańczak | - Członek, |
| 5. Marek Jarmoliński | - Członek. |

Michał Raj – Wykształcenie prawnicze ze specjalizacją w prawie gospodarczym - Uniwersytet Łódzki, Wydział Prawa i Administracji. Od 2001 roku praca w charakterze prawnika w kancelariach prawnych oraz firmach, gdzie zajmował się kompleksowym doradztwem prawnym i obsługą transakcji kapitałowych. W latach 2003-2006 - aplikacja sądowa zakończona egzaminem sędziowskim. Po uzyskaniu wpisu na listę radców prawnych od grudnia 2006 roku prowadzi indywidualną praktykę radcy prawnego. Od 27.08.2008 r. w KPPD - Szczecinek SA pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do KPPD-Szczecinek S.A. oraz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS. Jest niezależnym członkiem Rady Nadzorczej.

Krzysztof Łączkowski – Wykształcenie wyższe prawnicze. W latach 1980-1993 wykonywał zawód sędziego w wydziałach cywilnych i gospodarczych Sądów Rejonowych w Inowrocławiu, Bydgoszczy i w Sądzie Wojewódzkim w Bydgoszczy. Od roku 1994 i obecnie prowadzi Kancelarię Radców Prawnych działającą pod nazwą Kancelaria Radców Prawnych Joanna Połetek-Żygas i Krzysztof Łączkowski s.c. z siedzibą w Bydgoszczy. Głównym przedmiotem zainteresowania Kancelarii jest obsługa podmiotów gospodarczych w zakresie spraw cywilnych i gospodarczych, także w zakresie korporacyjnym. Nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do KPPD-Szczecinek S.A. oraz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS. Jest niezależnym członkiem Rady Nadzorczej.

Zenon Wnuk – Wykształcenie wyższe ekonomiczne. Wyższa Szkoła Ekonomiczna w Poznaniu Wydział Ogólno-Ekonomiczny. Pracę zawodową rozpoczął w czerwcu 1968r. na stanowisku ekonomisty w Dziale Zbytu i Transportu Okręgowego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego w Słupsku, którego był stypendystą. W 1969r. w wyniku fuzji przedsiębiorstw rozpoczął pracę w Koszalińskim Przedsiębiorstwie Przemysłu Drzewnego w Szczecinku, w którym kolejno pracował na stanowiskach: inspektora w Dziale Zbytu, inspektora a następnie kierownika Działu Zatrudnienia i Płac, kierownika Działu Ekonomicznego, zastępcy głównego księgowego, a od 1983r.- do czasu zakończenia czynnej pracy zawodowej w 2008r. - Głównego Księgowego Przedsiębiorstwa.

W okresie od 01.06.1995, tj. od czasu przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną, pełnił w niej - przez kolejne kadencje, aż do czasu przejścia na emeryturę - funkcję członka Zarządu.

Nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do KPPD-Szczecinek S.A. oraz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS. Jest niezależnym członkiem Rady Nadzorczej.

Tomasz Jańczak – Wykształcenie wyższe ekonomiczne, 1990-1996 Akademia Ekonomiczna w Poznaniu, Wydział Ekonomia, Kierunek Ekonomia, specjalność polityka gospodarcza i strategia przedsiębiorstw. Posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie zarządzania spółkami produkcyjnymi,

handlowymi oraz transportowymi (transport kolejowy oraz samochodowy). Od roku 1993 związany z Grupą Kronospan, w której pełni funkcje zarządcze i nadzorcze, m.in. Członka Zarządu w spółkach Kronospan Mielec Sp. z o.o. oraz Kronospan HPL Sp. z o.o. z siedzibami w Mielcu, a także Kronospan Szczecinek Sp. z o.o. oraz Kronospan Polska Sp. z o.o. z siedzibami w Szczecinku. Brał udział, koordynował, bądź kierował wieloma projektami inwestycyjnymi prowadzonymi przez Grupę Kronospan w Polsce oraz poza granicami kraju, której przykładami mogą być chociażby budowa od podstaw fabryk w Mielcu, czy też obecnie prowadzony projekt budowy fabryki w Strzelcach Opolskich. Jest członkiem Komitetu Sterującego Grupy Kronospan, którego głównymi zadaniami są m.in. standaryzacja procesów kontrolnych w spółkach Kronospan na całym świecie oraz wdrażanie i zmiany w politykach Grupy np. polityce sprzedaży, zakupów, kontrolingu. Od roku 2000 odpowiedzialny jest w ramach Grupy Kronospan w Polsce za współpracę z Lasami Państwowymi oraz za zaopatrzenie w drewno, a od roku 2007 dodatkowo także odpowiada za sferę handlową działalności Grupy w Polsce. Zgodnie z oświadczeniem, Tomasz Jańczak prowadzi działalność konkurencyjną wobec KPPD-Szczecinek S.A. jako członek organu spółki kapitałowej. Nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, o którym mowa w art. 55 Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Nie spełnia kryterium niezależności członka Rady Nadzorczej.

Marek Jarmoliński - wykształcenie wyższe techniczne w zakresie technologii drewna. W latach 1972 - 1978 zatrudniony w Zakładach Płyt Pilśniowych i Wiórowych w Karlinie na stanowisku Kierownika Wydziału. W latach 1978 -1990 zatrudniony w Słowieńskim Przedsiębiorstwie Przemysłu Drzewnego "Sławodrzew" na stanowisku Zastępcy Dyrektora ds. Produkcji i Zbytu. W latach 1990 - 1998 zatrudniony w Spółce "WOODRAM" na stanowisku Dyrektora. Od 1998 r. jest pracownikiem KPPD-Szczecinek S.A.: - do 28.05.2015r. był zatrudniony na stanowisku Dyrektora Handlowego. Nie spełnia kryterium niezależności członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż raz na kwartał. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez jej Przewodniczącego, a w przypadku gdy ten nie może tego uczynić, zwołuje je Wiceprzewodniczący albo Sekretarz, z inicjatywy własnej lub na wniosek Zarządu bądź członka Rady, w którym podany jest proponowany porządek obrad. W przypadku złożenia pisemnego żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej przez Zarząd lub członka Rady, posiedzenie powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od dnia doręczenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem dwóch tygodni od dnia doręczenia wniosku. W przypadku niezwołania posiedzenia we wskazanym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Posiedzenia Rady Nadzorczej otwiera i prowadzi Przewodniczący Rady, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności zarówno Przewodniczącego, jak i Wiceprzewodniczącego Rady, posiedzenie może otworzyć każdy z członków Rady zarządzając wybór przewodniczącego posiedzenia. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli w posiedzeniu uczestniczy co najmniej połowa jej członków, przy czym wszyscy członkowie zostali na nie pisemnie zaproszeni. Zawiadomienia zawierające porządek obrad oraz wskazujące termin i miejsce posiedzenia Rady Nadzorczej winny zostać wysłane, co najmniej na dziesięć dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia Rady Nadzorczej na adresy wskazane przez członków Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. Porządek obrad ustala oraz zawiadomienia rozsyła Przewodniczący Rady Nadzorczej albo inna osoba, jeżeli jest uprawniona do zwołania posiedzenia. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały powziąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte także bez odbywania posiedzenia, w ten sposób, iż wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, znając treść projektu uchwały, wyrażą na piśmie zgodę na postanowienie, które ma być powzięte i na taki tryb głosowania. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Nie dotyczy to głosowań w sprawach wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu. Posiedzenie Rady Nadzorczej oraz podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą może się ponadto odbywać w ten sposób, iż członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniu i podejmowaniu uchwał przy wykorzystaniu

środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy biorący udział w posiedzeniu członkowie Rady Nadzorczej muszą być poinformowani o treści projektów uchwał.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. W przypadku, gdy członkowie Rady Nadzorczej będą oddelegowani przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru, będą składać Radzie Nadzorczej szczegółowe, pisemne sprawozdania z pełnionej funkcji na każdym posiedzeniu. Członek Rady Nadzorczej jest zobowiązany do informowania o zaistniałym konflikcie interesów pozostałych członków i jest zobowiązany do wstrzymania się od głosu podczas głosowania w danej sprawie.

Oprócz spraw określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniach Statutu Spółki, w szczególności do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

1. ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz zapewnienie ich weryfikacji przez wybranych przez siebie biegłych rewidentów,
2. badanie co roku i zatwierdzenie planów działalności gospodarczej Spółki, planów finansowych i marketingowych oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonania tych planów,
3. składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1-2
4. ocena i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu wniosków Zarządu, co do podziału zysków i pokrycia strat,
5. wyrażanie zgody na transakcje obejmujące zbycie lub nabycie akcji lub innego mienia (z wyłączeniem nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, z zastrzeżeniem treści art.19.2 pkt 6 oraz art.25.2 pkt 6 Statutu Spółki), lub zaciągnięcie pożyczki pieniężnej, jeżeli wartość danej transakcji przewyższy 15% wartości aktywów netto Spółki, według bilansu z ostatniego roku obrotowego,
6. wyrażanie zgody na nabycie, zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, których wartość nie przekracza 5% wartości aktywów netto Spółki, według bilansu z ostatniego roku obrotowego,
7. powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu,
8. delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności.
9. ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu.

Ponadto, w związku z wejściem w życie z dniem 01 stycznia 2016 zasad DPSN Rada Nadzorcza sporządzi i przedstawi Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu poniższe dokumenty:

1. ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej,
2. sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:
 - składu rady i jej komitetów,
 - spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,
 - liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,
 - dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;
3. ocenę sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej, którego treść jest dostępna na stronie internetowej Spółki www.kppd.pl.

W Radzie Nadzorczej nie działały żadne komitety. Ich funkcje pełniła sama Rada Nadzorcza. W związku z wejściem w życie ustawy z 07.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U nr 77, poz.649) Rada Nadzorcza realizowała zadania komitetu audytu, w szczególności monitorowała:

- proces sprawozdawczości finansowej,

- system zarządzania ryzykiem,
- niezależność biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za 2015 r.