

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny SA-R 2017

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych)

(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

Za rok obrotowy 2017 obejmujący okres od 2017-01-01 do 2017-12-31
 oraz za poprzedni rok obrotowy 2016 obejmujący okres od 2016-01-01 do 2016-12-31

data przekazania: 2018-03-21

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 Polska Sp. z o.o. sp.k. 61-131 Poznań, ul. Abpa A. Baraniaka 88

(firma audytorska)

Raport roczny zawiera:

- Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania rocznego sprawozdania finansowego
 Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego odnoszące się do wydanego przez firmę audytorską sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zawierającego opinię z zastrzeżeniami, opinię negatywną lub odmowę wyrażenia opinii
- Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- Oświadczenie zarządu w sprawie firmy audytorskiej
- 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	
	2017	2016	2017	2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	290 707	265 023	68 487	60 567
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 934	5 647	1 398	1 291
III. Zysk (strata) brutto	5 509	4 462	1 298	1 020
IV. Zysk (strata) netto	4 239	3 400	999	777
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 879	11 493	3 976	2 627
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 356	-8 959	-2 675	-2 047
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 521	-2 291	-594	-524
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3 002	243	707	56
IX. Aktywa, razem	152 955	149 128	36 672	33 709
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	78 373	78 817	18 790	17 816
XI. Zobowiązania długoterminowe	20 172	20 646	4 836	4 667
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	46 791	48 343	11 218	10 927
XIII. Kapitał własny	74 582	70 311	17 882	15 893
XIV. Kapitał zakładowy	5 094	5 094	1 221	1 151
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)	2,61	2,10	0,62	0,48
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	45,97	43,34	11,02	9,80

Poszczególne pozycje bilansu przeliczono na euro według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy i wynoszącego: 4,1709 zł/EUR dla 2017 r. i 4,4240 zł/EUR dla 2016 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: 4,2447 zł/EUR dla 2017 r. i 4,3757 zł/EUR dla 2016 r. Rozwodnione wartości w raportowanym okresie nie występują.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Sprawozdanie niezależnego biegłego
rewidenta z badania sprawozdania
finansowego sporządzonego za 2017 rok

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego S.A.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska

Sp. z o.o. 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

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Szczecinku, ul Waryńskiego 2, na które składa się wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za roczne sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 roku poz. 395 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym rocznym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie rocznego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) (Ustawa o biegłych rewidentach),

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



- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami oraz
- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) (Rozporządzenie 537/2014).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że roczne sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności co do tego, czy roczne sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego rocznego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na roczne sprawozdanie finansowe.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w rocznym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia rocznego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę rocznego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji rocznego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla Komitetu Audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczylśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.



Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 28 kwietnia 2017 roku. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2016 roku, to jest przez dwa kolejne lata obrotowe. Do badania każdego z tych lat obrotowych byliśmy powoływani odrębnie.

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowną reakcję na te rodzaje ryzyka. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Reakcja biegłego rewidenta na zidentyfikowane ryzyko oraz w stosownych przypadkach najważniejsze spostrzeżenia związane z ryzykiem
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz należności z tytułu dostaw i usług wzrosły w 2017 roku odpowiednio o 10% i 17% w stosunku do poziomu z roku poprzedniego. Z tymi pozycjami sprawozdania finansowego związane jest ryzyko zawyżenia ich wartości w sprawozdaniu finansowym.	W ramach przeprowadzonego badania, w odpowiedzi na ryzyko zawyżenia przychodów i należności, przeprowadziliśmy m.in. procedury: <ul style="list-style-type: none">• niezależnego potwierdzenia sald należności z tytułu dostaw i usług,• analizy struktury wieku należności w celu identyfikacji należności przeterminowanych nieobjętych odpisem aktualizującym,• oceny polityki rachunkowości w zakresie tworzenia odpisów aktualizujących wartość należności oraz rekalkulacji tych odpisów,• weryfikacji współmierności przychodów ze sprzedaży i wartości sprzedanych produktów, towarów i materiałów,• weryfikacji przypisania przychodów ze sprzedaży do właściwego okresu sprawozdawczego (tzw. procedury odcięcia),• analizy kształtowania się przychodów ze sprzedaży oraz marż w poszczególnych okresach 2017 roku na tle analogicznych okresów roku poprzedniego.
Zapasy stanowią ponad 20% wartości aktywów ogółem, a ich wycena ma istotny wpływ na poziom kosztów działalności operacyjnej. Z zapasami związane jest ryzyko zawyżenia ich wartości w sprawozdaniu finansowym.	W ramach przeprowadzonego badania, w odpowiedzi na ryzyko zawyżenia wartości zapasów, przeprowadziliśmy m.in. procedury: <ul style="list-style-type: none">• oceny polityki rachunkowości w zakresie kalkulacji kosztu wytworzenia produktów oraz weryfikacji zastosowania tej polityki w procesie rozliczania produkcji i wyceny produktów i produkcji w toku,• weryfikacji prawidłowości wyceny zapasów materiałów i towarów w cenach nabycia, nie wyższych od ich cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania na dzień bilansowy,• analizy struktury wieku zapasów w celu identyfikacji pozycji przeterminowanych nieobjętych odpisem aktualizującym,• oceny polityki rachunkowości w zakresie tworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz rekalkulacji tych odpisów,• weryfikacji ujęcia transakcji nabycia zapasów do właściwego okresu sprawozdawczego wraz z oceną kompletności zobowiązań z tytułu dostaw i usług,• analizy kształtowania się poziomu zapasów w poszczególnych okresach sprawozdawczych w zestawieniu z poziomem kosztu własnego sprzedanych zapasów oraz kosztów utworzonych odpisów aktualizujących,• sprawdzenia istnienia zapasów poprzez obserwację przeprowadzania spisu z natury zapasów.



Opinia

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych prawidłowo zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, w tym Rozporządzeniem 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 z późniejszymi zmianami) (Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych), oraz postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o rocznym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania rocznego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia, a także wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami, to jest zgodnie z postanowieniami art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania rocznego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem rocznego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.



Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych. Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Informacja o sporządzeniu odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach informujemy, że Spółka zamieściła w sprawozdaniu z działalności informację o sporządzeniu odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 9 Ustawy o rachunkowości oraz że Spółka sporządziła takie odrębne sprawozdanie.

Nie wykonaliśmy żadnych prac atestacyjnych dotyczących odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych i nie wyrażamy jakiegokolwiek zapewnienia na jego temat.

Michał Ratajczak

Biegły Rewident nr 9643

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, 16 marca 2018 roku.

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w Szczecinku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności emitenta za rok 2017.

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 16.03.2018 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 2017.

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 standardami zawodowymi.

Szczecinek, dnia 16.03.2018 r.

Bożena Czerwińska-Lasak
Wiceprezes Zarządu

Marek Szumowicz-Włodarczyk
Prezes Zarządu



Szanowni Państwo

Akcjonariusze i Inwestorzy oraz Pracownicy

Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna

Mam przyjemność w imieniu Zarządu przedstawić Państwu raport roczny, w którym przedstawiamy działalność Spółki w 2017 r.

W porównaniu z poprzednimi latami, był to dla nas relatywnie dobry okres. Przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 291 mln zł, prawie o 10% wyższy niż w roku 2016. Zmiany na rynku pracy spowodowały jednak wzrost kosztów robocizny, co było głównym czynnikiem wpływającym na osiągnięty wynik finansowy, który i tak osiągnął poziom 4,2 mln zł netto.

Po latach inwestowania nastąpiło ustabilizowanie sytuacji produkcyjnej w ZPD Kalisz Pom., co pozwoliło na wypracowanie przez ten oddział dodatniego wyniku finansowego. W raportowanym okresie nakłady inwestycyjne w Spółce wyniosły prawie 10 mln zł. Były one ukierunkowane na inwestowanie w pozostałych oddziałach w maszyny i urządzenia, mające na celu zwiększenie potencjału produkcyjnego oraz poprawę jakości produktów.

Podkreślenia wymaga fakt, że nastąpiła dalsza poprawa naszej sytuacji finansowej i wskaźnika zadłużenia Spółki, który nie przekracza 45%. Było to możliwe dzięki efektywniejszemu zarządzaniu majątkiem obrotowym, głównie zapasami.

Po raz pierwszy sporządziliśmy odrębny raport danych niefinansowych, do którego lektury zapraszamy na naszej stronie internetowej.

Pragnę podziękować za kolejny rok naszym Akcjonariuszom, Klientom oraz Pracownikom i mam nadzieję, że w 2018 r. roku przychody ze sprzedaży przekroczą poziom 300 mln zł.

Zapraszam do zapoznania się z naszym raportem, w którym przedstawiamy szczegółowe informacje.

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 (kod pocztowy 78-400).
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".
Przez rynek równoległy Spółka jest zaklasyfikowana do sektora drewno i papier.
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
 - Zenon Wnuk – sekretarz
 - Tomasz Jańczak – członek
 - Marek Jarmoliński – członek
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 31.12.2017 r. i obejmuje okres 1.01.-31.12.2017 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 2016 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 osiągniany 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.

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 2017 roku została podniesiona wersja systemu SAP do wersji EHP8 FOR SAP ERP 6.0.

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 kontrolingu (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 2017 roku.

Miesiąc	Nr tabeli	Z dnia	Kurs	Kurs kwartalny	Kurs średni z 3/6/9/12 miesięcy:
Styczeń	021/A/NBP/2017	31.01.2017	4,3308	4,2891	4,2891
Luty	041/A/NBP/2017	28.02.2017	4,3166		
Marzec	064/A/NBP/2017	31.03.2017	4,2198		
Kwiecień	083/A/NBP/2017	28.04.2017	4,2170	4,2057	4,2474
Maj	104/A/NBP/2017	31.05.2017	4,1737		
Czerwiec	125/A/NBP/2017	30.06.2017	4,2265		
Lipiec	146/A/NBP/2017	31.07.2017	4,2545	4,2751	4,2566
Sierpień	168/A/NBP/2017	31.08.2017	4,2618		
Wrzesień	189/A/NBP/2017	29.09.2017	4,3091		
Październik	211/A/NBP/2017	31.10.2017	4,2498	4,2087	4,2447
Listopad	232/A/NBP/2017	30.11.2017	4,2055		
Grudzień	251/A/NBP/2017	29.12.2017	4,1709		

Kurs najwyższy – 4,3308 zł/EURO miał miejsce na koniec stycznia.

Kurs najniższy – 4,1709 zł/EURO odnotowano na koniec grudnia.

b) Średnie kursy EURO wg NBP w roku 2016 :

- ◆ 4,4240 – kurs na dzień 31.12.2016 r.
- ◆ 4,3757 – kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca.

Kurs najwyższy – 4,4405 zł/EURO miał miejsce na koniec stycznia.

Kurs najniższy – 4,2684 zł/EURO odnotowano na koniec marca.

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:

– 4,2447 zł/EURO w roku 2017

– 4,3757 zł/EURO w roku 2016

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

- 31.12.2017 r. w wysokości 4,1709 zł/EURO
- 31.12.2016 r. w wysokości 4,4240 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)	31.12.2016 r.	31.12.2017 r.
kapitał własny	+5 595 tys. zł	+4 997 tys. zł
zysk netto	-616 tys. zł	-598 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.

ROZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2017	2016
AKTYWA			
I. Aktyw trwa		89 386	85 385
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	37	17
2. Rzeczowe aktywa trwa	2	85 966	82 189
3. Inwestycje długoterminowe	3	737	692
3.1. Nieruchomości		737	692
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	2 646	2 487
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 646	2 487
II. Aktywa obrotowe		63 569	63 743
1. Zapasy	5	32 360	37 025
2. Należności krótkoterminowe	6 7	27 113	25 662
2.1. Od pozostałych jednostek		27 113	25 662
3. Inwestycje krótkoterminowe		3 803	777
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	3 803	777
a) w pozostałych jednostkach		75	52
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		3 728	725
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	293	279
Aktyw razem		152 955	149 128
PASYWA			
I. Kapitał własny		74 582	70 311
1. Kapitał zakładowy		5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy	12	65 218	59 356
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych		31	2 461
4. Zysk (strata) netto		4 239	3 400
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		78 373	78 817
1. Rezerwy na zobowiązania	13	11 119	9 499
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		578	463
1.2. Rezerwa na świadczeni emerytalne i podobne		7 503	7 140
a) długoterminowe		5 646	5 418
b) krótkoterminowe		1 857	1 722
1.3. Pozostałe rezerwy		3 038	1 896
2. Zobowiązania długoterminowe	14	20 172	20 646
2.1. Wobec pozostałych jednostek		20 172	20 646
3. Zobowiązania krótkoterminowe	15	46 791	48 343
3.1. Wobec pozostałych jednostek		46 353	47 932
3.2. Fundusz specjalny		438	411
4. Rozliczenia międzyokresowe	16	291	329
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		291	329
a) długoterminowe		200	257
b) krótkoterminowe		91	72
Pasywa razem		152 955	149 128
Wartość księgową			
		74 582	70 311
Liczba akcji (w szt.)			
		1 622 400	1 622 400
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)			
	17	45,97	43,34

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2017	2016
Od pozostałych jednostek (z tytułu)			
otrzymanych gwarancji i poręczeń			
1. Zobowiązania warunkowe		911	911
1.1. Należności pozostałych jednostek (z tytułu) wraz z podpozycją:		911	911

		w tys. zł	
udzielonych gwarancji i poręczeń			
-		911	911
Pozycje pozabilansowe, razem		911	911

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2017	2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		290 707	265 023
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	18	278 883	251 677
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	19	11 824	13 346
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		243 729	221 322
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20	235 238	211 014
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		8 491	10 308
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		46 978	43 701
IV. Koszty sprzedaży	20	14 772	13 302
V. Koszty ogólnego zarządu	20	27 796	25 790
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		4 410	4 609
VII. Pozostałe przychody operacyjne		2 396	2 299
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		262	195
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 257	1 448
3. Inne przychody operacyjne	21	877	656
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		872	1 261
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		525	842
2. Inne koszty operacyjne	22	347	419
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		5 934	5 647
X. Przychody finansowe	23	728	93
1. Odsetki, w tym:		75	92
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		72	
3. Inne		581	1
XI. Koszty finansowe	24	1 153	1 278
1. Odsetki w tym:		1 135	923
2. Inne		18	355
XII. Zysk (strata) brutto		5 509	4 462
XIII. Podatek dochodowy	26	1 270	1 062
a) część bieżąca		1 315	825
b) część odroczone		-45	237
XIV. Zysk (strata) netto		4 239	3 400
Zysk (strata) netto (zannualizowany)		4 239	3 400
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 622 400	1 622 400
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	28	2,61	2,10

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2017	2016
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	70 311	64 450
a) korekty błędów	31	2 461
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	70 342	66 911
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5 094	5 094
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	59 356	57 394
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	5 862	1 962
a) zwiększenia (z tytułu)	5 862	1 962
- z podziału zysku (ustawowo)	5 862	1 962
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	65 218	59 356
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 861	1 962
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	31	1 962
a) korekty błędów	31	2 461

	w tys. zł	
	2017	2016
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 892	4 423
a) zmniejszenia (z tytułu)	5 861	1 962
- odpisu na kapitał zapasowy	5 861	1 962
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	31	2 461
3.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	31	2 461
4. Wynik netto	4 239	3 400
a) zysk netto	4 239	3 400
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	74 582	70 311
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	74 582	70 311

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2017	2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	4 239	3 400
II. Korekty razem	12 640	8 093
1. Amortyzacja	9 165	7 871
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-1 094	339
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 080	863
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-202	-181
5. Zmiana stanu rezerw	1 621	-306
6. Zmiana stanu zapasów	4 665	-2 503
7. Zmiana stanu należności	-1 451	-1 520
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-891	3 411
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-211	119
10. Inne korekty	-42	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	16 879	11 493
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	266	477
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	266	477
II. Wydatki	11 622	9 436
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 622	9 436
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-11 356	-8 959
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	6 257	4 479
1. Kredyty i pożyczki	5 760	3 768
2. Inne wpływy finansowe	497	711
II. Wydatki	8 778	6 770
1. Spłaty kredytów i pożyczek	3 384	3 374
2. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	2 499	
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 951	2 468
4. Odsetki	940	742
5. Inne wydatki finansowe	4	186
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 521	-2 291
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 002	243
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 002	243
F. Środki pieniężne na początek okresu	725	482
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	3 727	725
- o ograniczonej możliwości dysponowania	169	97

Pozycja C.I.2 Inne wpływy finansowe

- zrealizowane dodatnie różnice kursowe na transakcjach forward 497 tys. zł

Pozycja C.II.4 Inne wydatki finansowe

- zrealizowane ujemne różnice kursowe na transakcjach forward 4 tys. zł

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2017	2016
a) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	34	17
- oprogramowanie komputerowe	34	17
b) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	3	
Wartości niematerialne i prawne, razem	37	17

Należy wskazać i wyjaśnić okres dokonywania odpisów zakończonych prac rozwojowych oraz odpisów amortyzacyjnych od wartości firmy

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

		w tys. zł				
	a	b	c	d	e	
	kończący prac rozwojowych	wartość firmy	konc., patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			4 586			4 586
b) zwiększenia (z tytułu)			39			39
- zakup			39			39
c) zmniejszenia (z tytułu)			7			7
- sprzedaż			2			2
- likwidacja			5			5
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			4 618			4 618
e) kumulowana amortyzacja (umorzona) na początek okresu			4 569			4 569
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			15			15
- odpisy bieżący			22			22
- sprzedaż			2			2
- likwidacja			5			5
g) kumulowana amortyzacja (umorzona) na koniec okresu			4 584			4 584
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			34			34

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2017	2016
a) własne	34	17
Wartości niematerialne i prawne, razem	34	17

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2017	2016
a) środki trwałe, w tym:	82 680	65 301
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	635	701
- budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	33 782	31 587
- urządzenia techniczne i maszyny	41 704	28 008
- środki transportu	6 306	4 770
- inne środki trwałe	253	235
b) środki trwałe w budowie	2 141	16 681
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	1 145	207
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	85 966	82 189

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 31.12.2017 r. posiada:

1) przewłaszczone oraz objęte zastawem rejestrowym środki trwałe o wartości netto 38 196 tys. zł, w tym:

a) środki trwałe własne 31 599 tys. zł

b) środki trwałe w leasingu 6 597 tys. zł

2) objęte hipoteką kaucyjną nieruchomości o wartości netto 7 982 tys. zł

3) objęte hipoteką zwykłą nieruchomości o wartości netto 6 694 tys. zł

4) objęte hipoteką umowną nieruchomości o wartości netto 12 853 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	1 428	66 981	104 540	14 666	3 684	191 299		
b) zwiększenia (z tytułu)		4 643	19 154	2 510	274	26 581		
- zakup		4 558	18 911	396	274	24 139		
- leasing			243	2 113		2 356		
- inne		85		1		86		
c) zmniejszenia (z tytułu)		114	1 547	884	58	2 603		
- sprzedaż			889	884	1	1 774		
- likwidacja		114	658		57	829		
- inne								
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 428	71 510	122 147	16 292	3 900	215 277		
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	727	35 394	76 532	9 896	3 449	125 998		
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	66	2 334	3 911	90	198	6 599		
- odpis bieżący	66	2 303	5 455	973	256	9 053		
- inne zwiększenia		85		1		86		
- umorzenie sprzedanych środków trwałych			886	884	1	1 771		
- umorzenie zlikwidowanych środków trwałych		54	658		57	769		
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	793	37 728	80 443	9 986	3 647	132 597		
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	635	33 782	41 704	6 306	253	82 680		

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2017	2016
a) własne	75 596	58 655
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	7 084	6 646
- na podstawie umowy leasingu - środki trwałe gr.7 i gr.5	6 597	6 096
- na podstawie umowy dzierżawy - prawo użytkowania gruntów	487	550
Środki trwałe bilansowe, razem	82 680	65 301

Nota 2 d

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	w tys. zł	
	2017	2016
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	91	659
- na podstawie najmu, w tym:	91	659
- grunty	1	3
- budynki i budowle	0	53
- maszyny i urządzenia	37	61
- środki transportowe	0	489
- pozostałe środki	53	53
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	91	659

Nota 3 a

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2017	2016
a) stan na początek okresu	692	747
b) zwiększenia (z tytułu)	134	28
- zakupu	134	28
c) zmniejszenia (z tytułu)	89	83
- amortyzacja bieżąca	89	83
d) stan na koniec okresu	737	692

Na zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec banków Spółka na 31.12.2017 r. posiada nieruchomości zaliczone do inwestycji objęte hipoteką umowną o wartości netto 672 tys. zł oraz zwykłą o wartości netto 16 tys. zł.

Nota 4 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2017	2016
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 487	2 667
a) odniesionych na wynik finansowy	2 487	2 667
- ujemnych różnic przejściowych, w tym:	2 487	2 667
1) na zapasy	401	534
2) na należności	120	107
3) na zobowiązania	1 757	1 830
- niezapłacone odsetki	4	1
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 357	1 456
- rezerwy na wynagrodzenia	152	127
- na składki ZUS	238	218
niewypłacone wynagrodzenia		
- pozostałe zobowiązania	6	28
4) na rozliczenia międzyokresowe biegnące	202	176
5) pozostałe na majątek trwały	4	17
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
2. Zwiększenia	1 504	1 366
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 504	1 366
- powstanie ujemnych różnic przejściowych	1 504	1 366
1) na zapasy	33	335
2) na należności	44	69
3) na zobowiązania	1 147	790
- niezapłacone odsetki	7	4
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	416	191

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2017	2016
- rezerwy na wynagrodzenia	473	357
- składki ZUS	251	238
niewypłacone wynagrodzenia		
pozostałe zobowiązania		
4) na rozliczenia międzyokresowe bieme	280	172
5) na majątek trwały		
3. Zmniejszenia	1 345	1 546
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 345	1 546
- odwrócenie ujemnych różnic przejściowych	1 345	1 546
1) na zapasy	150	468
2) na należności	75	56
3) na zobowiązania	953	863
- zapłacone odsetki	4	1
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	347	290
- rezerwy na wynagrodzenia	366	332
- składki na ZUS	233	218
- na pozostałe zobowiązania	3	22
4) na rozliczenia międzyokresowe bieme	167	146
5) na majątek trwały		13
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 646	2 487
a) odniesionych na wynik finansowy	2 646	2 487
- ujemnych różnic przejściowych, w tym:	2 646	2 487
1) na zapasy	284	401
2) na należności	89	120
3) na zobowiązania	1 951	1 757
- niezapłacone odsetki	7	4
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 426	1 357
- rezerwy na wynagrodzenia	259	152
- niezapłacone składki ZUS i FP	256	238
- na pozostałe zobowiązania	3	6
4) na rozliczenia międzyokresowe bieme	315	202
5) pozostałe na rzeczowy majątek trwały	4	4
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
KWOTA UJEMNYCH RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH NA POCZĄTEK I KONIEC OKRESU DLA PODSTAWOWYCH GRUP AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ		
1) na zapasy	1 494	2 109
2) na należności	472	634
3) na zobowiązania	10 265	9 248
- niezapłacone odsetki	36	23
- rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	7 503	7 140
- rezerwy na wynagrodzenia	1 363	800
- niezapłacone składki ZUS i FP	1 347	1 252
niewypłacone wynagrodzenia		
- na pozostałe zobowiązania	16	33
4) na rozliczenia międzyokresowe bieme	1 660	1 062
5) na rzeczowy majątek trwały	22	22
6) na inwestycje krótkoterminowe	15	15
R a z e m r ó ż n i c e	13 928	13 090

Nota 5 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2017	2016
a) materiały	4 805	5 713
b) półprodukty i produkty w toku	5 171	5 032
c) produkty gotowe	19 389	23 459
d) towary	2 922	2 797
e) zaliczki na dostawy i usługi	73	24
Zapasy, razem	32 360	37 025

1. Z tytułu zabezpieczenia spłaty kredytów bankowych oraz faktoringu (e-financing) Spółka przewłaszczyła zapasy - wg wyboru banków na ogólną wartość 5 971 tys. zł.
2. Stan odpisów aktualizujących w kwocie 1 494 tys. zł z tytułu:
- a) wyceny wyrobów według wartości netto możliwej do uzyskania 951 tys. zł
- b) zalegania powyżej 1 roku 507 tys. zł
- wyrobów gotowych 243 tys. zł
- towarów 177 tys. zł
- materiałów 87 tys. zł
- c) utraty wartości 36 tys. zł
- wyrobów gotowych 11 tys. zł
- towarów 25 tys. zł

Nota 6 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2017	2016
a) należności od pozostałych jednostek	27 113	25 662
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	24 615	21 098
- do 12 miesięcy	24 615	21 098
- z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	2 032	4 057
- inne	466	507
Należności krótkoterminowe netto, razem	27 113	25 662
b) odpisy aktualizujące wartość należności	2 088	2 284
Należności krótkoterminowe brutto, razem	29 201	27 946

Nota 6 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK	w tys. zł	
	2017	2016
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	24 615	21 098
- od znaczącego inwestora	12	171
- od innych jednostek	24 603	20 927
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	2 032	4 057
c) inne, w tym:	466	507
- od innych jednostek	466	507
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek netto, razem	27 113	25 662
d) odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych jednostek	2 088	2 284
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek brutto, razem	29 201	27 946

Nota 6 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2017	2016
Stan na początek okresu	2 284	2 506
a) zwiększenia (z tytułu)	397	505
- na należności zaliczone w pozostałe koszty operacyjne	349	466
- na należności zaliczone w koszty finansowe	48	39
b) zmniejszenia (z tytułu)	593	727
- spłaty - zaliczone w przychody operacyjne	467	369
- spłaty - zaliczone w przychody finansowe	26	38
- umorzenia	100	320
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 088	2 284

Nota 6 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2017	2016
a) w walucie polskiej			22 824	23 787
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			6 377	4 159
b1. w walucie	w tys.	EUR	1 529	940

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2017	2016
po przeliczeniu na tys. zł			6 377	4 159
Należności krótkoterminowe, razem			29 201	27 946

Nota 6 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2017	2016
a) do 1 miesiąca	15 788	12 525
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 320	2 665
c) należności przeterminowane	8 595	8 192
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	26 703	23 382
d) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-2 088	-2 284
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	24 615	21 098

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	
	2017	2016
a) do 1 miesiąca	5 577	4 692
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	883	966
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	79	239
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	96	326
e) powyżej 1 roku	1 960	1 969
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	8 595	8 192
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	-2 032	-2 278
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	6 563	5 914

Nota 7 a

1. Spółka nie posiada należności spornych nieobjętych odpisem aktualizacyjnym.

2. Należności przeterminowane:

- ogółem 8 595 tys. zł, w tym nieobjęte odpisem 6 563 tys. zł
 - z tytułu dostaw i usług 8 595 tys. zł, w tym nieobjęte odpisem 6 563 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	
	2017	2016
a) w pozostałych jednostkach	75	52
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	75	52
- forward	75	52
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 728	725
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 724	696
- inne środki pieniężne		22
- inne aktywa pieniężne	4	7
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	3 803	777

Nota 8 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2017	2016
a) w walucie polskiej			75	52
b1. w walucie				
-				
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			75	52

Nota 8 c

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2017	2016
b1. w walucie				
pozostałe waluty w tys. zł				

Nota 8 d

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2017	2016
a) w walucie polskiej			475	358
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			3 253	367
b1. w walucie				
b2. w walucie	w tys.	EUR	780	83
po przeliczeniu na tys. zł			3 253	367
b3. w walucie	w tys.	USD		
po przeliczeniu na tys. zł				
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			3 728	725

Nota 8 e

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł	
	2017	2016
- 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	
			2017	2016
a) w walucie polskiej			15	15
b1. w walucie				
-				
- odpis aktualizujący			-15	-15
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem			0	0

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2017	2016
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	293	279
- koszty prenumeraty czasopism	25	14
- składki ubezpieczeniowe	259	248
- koszty pozostałe	9	17
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	293	279

Nota 10 a

Łączna kwota odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości wynosi 3 619 tys. zł

1) aktywa trwałe - nakłady na środki trwałe w budowie 22 tys. zł

2) aktywa obrotowe razem 3 597 tys. zł

a) zapasy 1 494 tys. zł z tytułu:

- wyceny wyrobów gotowych według wartości netto możliwej do uzyskania 951 tys. zł
- zalegania wyrobów gotowych, towarów i materiałów 507 tys. zł
- utraty wartości 36 tys. zł

b) należności krótkoterminowe (wątpliwe i przeterminowane powyżej 180 dni) 2 088 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						

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.

II. Spółka nie jest posiadaczem akcji KPPD-Szczecinek SA.

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):

1. Menadile Holdings Co. Limited posiada 352 241 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 1 106 tys. zł, co stanowi 21,71% kz.
2. Tarko Sp. z o.o. posiada 351 213 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 1 103 tys. zł, co stanowi 21,65 kz.
3. TLH Verwaltungs, Beteiligungs GmbH posiada 270 884 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 851 tys. zł, co stanowi 16,70 kz.
4. Drembo Sp. z o.o. posiada 223 054 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 700 tys. zł, co stanowi 13,75% kz.
5. Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k. posiada 146 694 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 9,04% kz.
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% kz.

Nota 12 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2017	2016
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 170	3 170
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	62 048	56 186
Kapitał zapasowy, razem	65 218	59 356

Nota 13 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2017	2016
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	463	407
a) odniesionej na wynik finansowy	463	407
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych w tym:	463	407
niezapłacone odsetki od wksi obcych		
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	21	25
- aktualizacja inwestycji		
- na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	376	270
- skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	57	92
- na majątek trwały - ulga podatkowa w amortyzacji	9	20
2. Zwiększenia	403	309
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	403	309
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	403	309
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia		

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2017	2016
- aktualizacja inwestycji	14	
- na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	370	309
skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych		
- na majątek trwały - ulga podatkowa w amortyzacji	19	
3. Zmniejszenia	288	253
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	288	253
- z tytułu odwrócenia różnic przejściowych, w tym:	288	253
niezapłacone odsetki od weksei obcych		
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	7	4
- aktualizacja inwestycji		
- kosztów związanych z leasingiem finansowym	256	203
- skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	16	35
- na majątek trwały - ulga podatkowa w amortyzacji	9	11
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	578	463
a) odniesionej na wynik finansowy	578	463
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	578	463
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	14	21
- aktualizacja inwestycji	14	
- na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	490	376
- skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	41	57
- na majątek trwały - ulga podatkowa w amortyzacji	19	9
KWOTY DODATNICH RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH w okresie		
- dodatnie różnice przejściowe razem w tym:	3 040	2 439
1) skutek wyceny kredytów według skorygowanej ceny nabycia	76	112
2) aktualizacja forward	72	
3) koszty związane z leasingiem	2 578	1 981
4) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	216	297
5) majątek trwały - ulga podatkowa w amortyzacji	98	49

Nota 13 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2017	2016
a) stan na początek okresu	5 418	6 264
- nagrody jubileuszowe	4 249	4 587
- odprawy emerytalne	1 169	1 677
b) zwiększenia (z tytułu)	2 188	1 006
- nagrody jubileuszowe	995	646
- odprawy emerytalne	1 193	360
c) przeniesienie w krótkoterminowe	1 960	1 852
- nagrody jubileuszowe	1 348	984
- odprawy emerytalne	612	868
d) stan na koniec okresu	5 646	5 418
- nagrody jubileuszowe	3 896	4 249
- odprawy emerytalne	1 750	1 169

Nota 13 c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2017	2016
a) stan na początek okresu	1 722	1 397
- nagrody jubileuszowe	977	1 047
- odprawy emerytalne	745	350
b) zwiększenia (z tytułu)	1 960	1 852
- nagrody jubileuszowe	1 348	984
- odprawy emerytalne	612	868
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 825	1 527
- nagrody jubileuszowe	1 077	1 054
- odprawy emerytalne	748	473
d) stan na koniec okresu	1 857	1 722
- nagrody jubileuszowe	1 248	977

- odpisy emerytalne	609	745
---------------------	-----	-----

Nota 13 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2017	2016
a) stan na początek okresu	1 896	1 737
(z tytułu)		
1) rezerwy	33	139
zobowiązanie wobec odbiorcy		
- zobowiązanie wobec dostawcy	33	139
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 863	1 598
- rezerwa na wynagrodzenia	800	670
- rezerwa na urlopy	951	812
- rezerwa na badanie bilansu	39	39
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	73	75
-- rezerwa na pozostałe koszty	0	2
b) zwiększenia (z tytułu)	5 645	4 445
1) rezerwy	0	11
zobowiązanie wobec odbiorcy		
- zobowiązanie wobec dostawy	0	11
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 645	4 434
- rezerwa na wynagrodzenia	2 487	1 879
- rezerwa na urlopy	609	145
- rezerwa na badanie bilansu	57	57
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	69	67
- rezerwa na koszty sprzedaży	608	526
- rezerwa na czynniki sezonowości	1 815	1 760
rezerwa na pozostałe koszty		
c) zmniejszenia	4 503	4 286
1) rezerwy	18	117
zobowiązanie wobec odbiorcy		
- zobowiązanie wobec dostawy	18	117
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 485	4 169
rezerwa na ubezpieczenia		
- rezerwa na wynagrodzenia	1 924	1 749
- rezerwa na urlopy	9	6
- rezerwa na badanie bilansu	57	57
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	72	69
- rezerwa na koszty sprzedaży	608	526
- rezerwa na czynniki sezonowości	1 815	1 760
- pozostałe koszty		2
d) stan na koniec okresu	3 038	1 896
1) rezerwy	15	33
zobowiązanie wobec odbiorcy		
- zobowiązanie wobec dostawy	15	33
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 023	1 863
- rezerwa na wynagrodzenia	1 363	800
- rezerwa na urlopy	1 551	951
- rezerwa na badanie bilansu	39	39
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	70	73
rezerwa na pozostałe koszty		

Nota 14 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2017	2016
ab) wobec jednostki dominującej		
kredyty i pożyczki		
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
inne zobowiązania finansowe, w tym:		
umowy leasingu finansowego		
zobowiązania wekslowe		
inne (wg rodzaju)		

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2017	2016
a) wobec pozostałych jednostek, w tym	20 172	20 646
ca) wobec wspólnika jednostki współzależnej		
- kredyty i pożyczki	17 230	17 848
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	2 942	2 798
- zobowiązania z tytułu leasingu	2 942	2 798
umowy leasingu finansowego		
zobowiązania wekslowe		
inne (wg rodzaju)		
Zobowiązania długoterminowe, razem	20 172	20 646

Nota 14 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2017	2016
a) powyżej 1 roku do 3 lat	10 400	8 336
b) powyżej 3 do 5 lat	6 019	6 450
c) powyżej 5 lat	3 753	5 860
Zobowiązania długoterminowe, razem	20 172	20 646

Nota 14 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2017	2016
a) w walucie polskiej			8 794	8 493
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			11 378	12 153
b1. w walucie	w tys.	EUR	2 728	2 747
po przeliczeniu na tys. zł			11 378	12 153
Zobowiązania długoterminowe, razem			20 172	20 646

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	w tys. zł	w walucie				
PEKAO SA Nr umowy: IIZCK/15/2014	Warszawa	851	203 w tys.	169	41 w tys.	3M Euribor + marża	31.12.2019 r.	1,3,4,5,8,12.	
PEKAO SA Nr umowy: IIZCK/14/2014	Warszawa	288		58		3M Wibor + marża	31.12.2019 r.	1,3,4,5,8,12.	
PEKAO SA Nr umowy: CK-Kosz/IK/15/2017	Warszawa	1 200		923		3M Wibor + marża	30.04.2022 r.	1,3,4,9,12.	
PEKAO SA Nr umowy: CK-Kosz/IK/14/2017	Warszawa	800		507		3M Wibor + marża	30.09.2021 r.	1,3,4,9,12.	
PKO BP Nr umowy: 66 1020 2791 0000 7996 0041 9705	Warszawa	8 132		3 031		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.	2 933	703 w tys.	1M Euribor + marża	30.09.2023 r.	2,3,4,5,8,9,12.	
PKO BP Nr umowy: 12 1020 2791 0000 7496 0092 4449 *	Warszawa	668		410		1M Wibor + marża	31.12.2022 r.	3,9.	
BOS SA Nr umowy: 2029/12/2009/1043/K/INW	Warszawa	624		59		3M Wibor + marża	15.11.2019 r.	3,4,10,11.	
BOS SA Nr umowy: 316/1/12/2009/1043/INW/WFO	Warszawa	199		19		3M Wibor, oprocentowanie preferencyjne	15.11.2019 r.	3,4,8,10,11.	
BOS SA Nr umowy: 157/03/2010/1043/K/INW/WFO/EKO	Warszawa	102		11		3M Wibor, oprocentowanie preferencyjne	15.12.2019 r.	3,4,8,10,11.	
BOS SA Nr umowy: 157/03/2010/1043/K/INW	Warszawa	500		52		3M Wibor + marża	15.12.2019 r.	3,4,8,10,11.	
BGZ BNP Paribas SA nr umowy: V/0089352016/00017/2015/4800	Warszawa	5 779	1 400 w tys.	4 120	988 w tys.	3M Euribor + marża	31.08.2025 r.	1,3,4,8,9,12.	
BGZ BNP Paribas SA nr umowy: V/0089352016/00020/2015/4800	Warszawa	5 197		3 575		3M Euribor + marża	31.08.2025 r.	1,3,4,8,9,12.	
BGZ BNP Paribas SA nr umowy: V/0089352016/00018/2015/4800	Warszawa	558	135 w tys.	118	45 w tys.	3M Euribor + marża	31.08.2020 r.	1,3,4,8.	

ZOBOWIĄZANIA DLUGOTERMINOWE 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				
De Lage Landen Leasing SA nr umowy: 9202/13/BG	Warszawa	367	89 w tys.		EUR	0			15.04.2018 r.	3,9.	
De Lage Landen Leasing SA nr umowy: 10675/14/BG	Warszawa	409				0			25.02.2018 r.	3,9.	
BNP Paribas Leasing Services Sp. z o.o. nr umowy: 00457/09/2017	Warszawa	1 198	280 w tys.		EUR	921	225 w tys.		13.08.2022 r.	2,3.	
BNP Paribas Leasing Services Sp. z o.o. nr umowy: 00459/09/2017	Warszawa	342	80 w tys.		EUR	254	62 w tys.		13.08.2022 r.	2,3.	
BNP Paribas Leasing Services Sp. z o.o. nr umowy: 00474/09/2017 **	Warszawa	8	2 w tys.		EUR	0			13.08.2022 r.	2,3.	
R A Z E M		33 234	3 689 w tys.		EUR	17 230	2 064				

0 - kwoty kredytów i pożyczek wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych

* - w tabeli wykazano kredyt uruchomiony do dnia bilansowego, kredyt przyznany został w wysokości 1 280 tys. zł

** - w tabeli wykazano pożyczkę uruchomioną do dnia bilansowego, pożyczka przyznana została w wysokości 32 tys. EUR

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	
	2017	2016
ab) wobec jednostki dominującej		
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 i usługi		
zobowiązania wekslowe		
inne (wg rodzaju)		
bc) wobec innych jednostek		
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 i usługi		
zobowiązania wekslowe		
inne (wg rodzaju)		
a) wobec pozostałych jednostek, w tym:	46 353	47 932
ca) 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 i usługi		
zobowiązania wekslowe		
inne (wg rodzaju)		
cb) wobec znaczącego inwestora	12	29
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	12	29
- do 12 miesięcy	12	29
cc) wobec pozostałych jednostek	46 341	47 903
- kredyty i pożyczki, w tym:	20 470	18 088
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	4 108	6 546
- z tytułu leasingu finansowego	1 616	1 506
- z tytułu faktoringu	2 492	4 992
- zobowiązania z tytułu forwardów	0	48
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14 382	15 375
- do 12 miesięcy	14 382	15 375
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	296	697
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	3 501	3 089
- z tytułu wynagrodzeń	2 415	2 307
- inne (wg tytułów)	1 169	1 801
- zakup rzeczowych aktywów trwałych	633	1 249
- kaucja	107	85
- potrącenia z list wynagrodzeń	173	160
- leasingu	7	5
- zobowiązania dotyczące działalności ZFŚS	6	7
- zobowiązania wobec banku	36	22
- ubezpieczenia majątkowe	185	198
- rozliczenia z pracownikami	17	52
- pozostałe rozrachunki	5	23
b) fundusze specjalne (wg tytułów)	438	411
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	46 791	48 343

Nota 15 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2017	2016
a) w walucie polskiej			38 942	42 340
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			7 849	6 003
b1. w walucie	w tys.	EUR	1 879	1 357
po przeliczeniu na tys. zł			7 837	6 003
b2. w walucie	w tys.	SEK	28	
po przeliczeniu na tys. zł			12	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			46 791	48 343

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK												
Nazwa (firma) jednostki	w tys. zł		Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Waluta	Waarunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne	
	Siedziba	w tys. zł	w walucie	jednostka	w tys. zł	w walucie						jednostka
PKO BP SA Nr umowy: 202-127/L/W/122/2008	Warszawa	3 375			2 877			1M Wibor + marza	25.06.2018 r.	3,4,5,8,10.		
PKO BP SA Nr umowy: 202-127/L/W/122/2008	Warszawa	1 125			1 125			1M Wibor + marza	25.06.2018 r.	3,4,5,8,10.		
PKO BP SA Nr umowy: 76 1020 2791 0000 7996 0041 9721	Warszawa	0		159	664		EUR	1M Euribor + marza	31.12.2018 r.	2,3,4,5,8,9,12.		
PKO BP S.A. nr umowy 66 1020 2791 0000 7996 0041 9705	Warszawa	0			869		w tys.	1M Wibor + marza	31.12.2018 r.	3,5,10,11,12.		
PKO BP Nr umowy: 12 1020 2791 0000 7496 0092 4449	Warszawa	0			258		w tys.	1M Wibor + marza	31.12.2018 r.	3,9		
BGŻ BNP Paribas Nr umowy: J/008932016/0013/2011/5401	Warszawa	4 500			3 480			1M Wibor + marza	30.09.2018 r.	1,3,4,5,6,8,12.		
PEKAO SA Nr umowy: 8/2000	Warszawa	7 500			6 236			1M Wibor + marza	31.03.2018 r.	1,3,4,5,8,10,12		
PEKAO SA Nr umowy: 3/2002	Warszawa	2 500			2 500			1M Wibor + marza	31.03.2018 r.	2,3,4,5,6,7,8,11,12		
PEKAO SA Nr umowy: IIZCK/15/2014	Warszawa	0		44	184		EUR	3M Euribor + marza	31.12.2018 r.	1,3,4,5,8,12.		
PEKAO SA Nr umowy: IIZCK/14/2014	Warszawa	0			62			3M Wibor + marza	31.12.2018 r.	1,3,4,5,8,12.		
PEKAO SA Nr umowy: CK-Kosz/K/15/2017	Warszawa	0			277			3M Wibor + marza	31.12.2018 r.	1,3,4,9,12		
PEKAO SA Nr umowy: K/INW	Warszawa	0			184			3M Wibor + marza	31.12.2018 r.	1,3,4,9,12		
BOS SA Nr umowy: 2029/12/2009/1043	Warszawa	0			65			3M Wibor + marza	31.12.2018 r.	3,4,10,11.		
BOS SA Nr umowy: 316/12/2009/1043	Warszawa	0			21			3M Wibor, oprocentowanie preferencyjne	31.12.2018 r.	3,4,8,10,11.		

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					
BOS SA Nr umowy: 1572/03/2010/1043/Warszawa K/INW/WFO/EKO	Warszawa	0	0		10		3M Wlibor, preferencyjne	31.12.2018 r.	3,4,8,10,11.	
BOS SA Nr umowy: 1573/03/2010/1043/Warszawa K/INW	Warszawa	0	0		52		3M Wlibor + marża	31.12.2018 r.	3,4,8,10,11.	
De Lage Landen Leasing SA nr umowy : 9202/13/BG	Warszawa	0	0		27	6 w tys.	1M Euribor + marża	15.04.2018 r.	3,9.	
De Lage Landen Leasing SA nr umowy : 10675/14/BG	Warszawa	0	0		19		1M Wlibor + marża	25.02.2018 r.	3,9.	
BGŻ BNP Paribas SA nr umowy: J0089352016/0017/2015/4800	Warszawa	0	0		613	147 w tys.	3M Euribor + marża	31.12.2018 r.	1,3,4,8,9,12.	
BGŻ BNP Paribas SA nr umowy: J0089352016/0020/2015/4800	Warszawa	0	0		535		3M Euribor + marża	31.12.2018 r.	1,3,4,8,9,12.	
BGŻ BNP Paribas SA nr umowy: J0089352016/0018/2015/4800	Warszawa	0	0		113	27 w tys.	3M Euribor + marża	31.12.2018 r.	1,3,4,8.	
BNP Paribas Leasing Services Sp. z o.o. nr umowy: 00457/09/2017	Warszawa	0	0		228	51 w tys.	3M Euribor + marża	31.12.2018 r.	2,3	
BNP Paribas Leasing Services Sp. z o.o. nr umowy: 00459/09/2017	Warszawa	0	0		63	14 w tys.	3M Euribor + marża	31.12.2018 r.	2,3	
BNP Paribas Leasing Services Sp. z o.o. nr umowy: 00474/09/2017	Warszawa	0	0		8	2 w tys.	3M Euribor + marża	31.12.2018 r.	2,3	
RAZEM		19 000			20 470	450				

0 - kwoty kredytów i pożyczek wykazane w zobowiązaniach długoterminowych

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	
	2017	2016
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	291	329
- długoterminowe (wg tytułów)	200	257
długoterminowe (wg tytułów)		
- przychody z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	127	169
- przychody z tytułu dofinansowania do środków trwałych	73	88
- krótkoterminowe (wg tytułów)	91	72
- przychody z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	42	42
- rozliczenie dofinansowania do środków trwałych	14	16
przychody z tytułu przyznanych dotacji na pokrycie kosztów		
- pozostałe	35	14
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	291	329

Nota 17 a

<p>1. Wartość księgową na jedną akcję zwykłą stanowi iloraz kapitału własnego i liczby akcji:</p> <p>Rok 2017: PLN: 74 582 000: 1 622 400 = 45,97 zł EUR: 17 882 000: 1 622 400 = 11,02 EUR</p> <p>Rok 2016: PLN: 70 311 000: 1 622 400 = 43,34 zł EUR: 15 893 000: 1 622 400 = 9,80 EUR</p>

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DORACHUNIKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 18 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2017	2016
tarcica iglasta	102 519	90 597
- w tym: od pozostałych jednostek	102 519	90 597
tarcica liściasta	15 074	14 405
- w tym: od pozostałych jednostek	15 074	14 405
wyroby fryzarskie iglaste	87 488	78 736
- w tym: od pozostałych jednostek	87 488	78 736
wyroby fryzarskie liściaste	17 924	16 091
- w tym: od pozostałych jednostek	17 924	16 091
zrębki	17 173	16 727
- w tym: od pozostałych jednostek	17 173	16 727
plyty klejone liściaste	17 645	16 270
- w tym: od pozostałych jednostek	17 645	16 270
program ogrodowy	2 637	1 866
- w tym: od pozostałych jednostek	2 637	1 866
elementy klejone iglaste	4 938	4 046
- w tym: od pozostałych jednostek	4 938	4 046
pozostałe wyroby i usługi	13 485	12 939
od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:		
od jednostek współzależnych		
od jednostek stowarzyszonych		
od innych jednostek		
- od pozostałych jednostek	13 485	12 939
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	278 883	251 677
- od pozostałych jednostek	278 883	251 677

Nota 18 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2017	2016
a) kraj	186 580	168 507
od jednostek zależnych		
od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:		
od jednostek współzależnych		
od jednostek stowarzyszonych		
od innych jednostek		
- od pozostałych jednostek	186 580	168 507
b) eksport	92 303	83 170
od jednostek zależnych		
od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:		
od jednostek współzależnych		
od jednostek stowarzyszonych		
od innych jednostek		
- od pozostałych jednostek	92 303	83 170
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	278 883	251 677
- od pozostałych jednostek	278 883	251 677

Nota 19 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2017	2016
- sprzedaż towarów	11 554	13 007
- od pozostałych jednostek	11 554	13 007
- sprzedaż materiałów	270	339
- od pozostałych jednostek	270	339
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	11 824	13 346
- od pozostałych jednostek	11 824	13 346

Nota 19 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2017	2016
a) kraj	10 702	12 107
od jednostek zależnych		
od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:		
od jednostek współzależnych		
od jednostek stowarzyszonych		
od innych jednostek		
- od pozostałych jednostek	10 702	12 107
od jednostek zależnych		
od jednostek współzależnych		
od jednostek stowarzyszonych		
od innych jednostek		
od pozostałych jednostek		
b) eksport	1 122	1 239
od jednostek zależnych		
od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:		
od jednostek współzależnych		
od jednostek stowarzyszonych		
od innych jednostek		
- od pozostałych jednostek	1 122	1 239
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	11 824	13 346
- od pozostałych jednostek	11 824	13 346

Nota 20 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2017	2016
a) amortyzacja	9 165	7 871
b) zużycie materiałów i energii	152 501	143 540
c) usługi obce	44 776	41 445
d) podatki i opłaty	4 013	3 884
e) wynagrodzenia	46 990	42 390
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym emerytalne	12 269	11 326
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 130	1 818
- delegacje	181	195
- ochrona środowiska	78	72
- ekwiwalenty pracownicze	236	237
- ubezpieczenia majątkowe	728	716
- wydatki na reprezentację i reklamę	571	385
- wynagrodzenia i pozostałe koszty Rady Nadzorczej	321	206
- inne	15	7
Koszty według rodzaju, razem	271 844	252 274
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	6 027	-2 084
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-65	-84
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-14 772	-13 302
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-27 796	-25 790
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	235 238	211 014

Nota 21 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2017	2016
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	17	117
- na przyszłe zobowiązania	17	117
b) pozostałe, w tym:	860	539
- zwrot jednorazowych odszkodowań	66	51
- naliczone koszty sądowe i komornicze	42	50
- nieodpłatne otrzymanie majątku trwałego	59	60
- nieodpłatne otrzymanie majątku obrotowego	31	11
- zwrot podatku VAT	2	11
- otrzymane kary	0	69
- refundacja wynagrodzeń	528	226
- refundacja pozostałych kosztów	14	20
- nadwyżki w składnikach majątku obrotowego	7	11
- spisane zobowiązania	90	24
- przychód z refakturowania usług	16	
- pozostałe	5	6
Inne przychody operacyjne, razem	877	656

Nota 22 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2017	2016
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	11
- na przyszłe zobowiązania	0	11
b) pozostałe, w tym:	347	408
- darowizny i składki	102	78
- zapłacone koszty sądowe i komornicze	16	26
- odpisane wierzytelności	17	3
- umorzone wierzytelności	10	
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami	20	54
- spisane wartości niemurzone środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych zlikwidowanych	60	14
- koszty związane z likwidacją środków trwałych	0	5
- spisane niedobory i szkody w majątku obrotowym	47	35
- koszty procesu	10	
- zapłacone kary	35	154

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2017	2016
- przekazanie infrastruktury	0	30
koszty utrzymania inwestycji w nieruchomości		
- ulga za złe długi	8	8
- koszty refakturowanych usług	16	
- inne	6	1
Inne koszty operacyjne, razem	347	419
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych obejmuje:		
- zapasy	175	377
- należności	350	465
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych razem	525	842

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	
	2017	2016
a) pozostałe odsetki	75	92
- od innych jednostek	75	92
- naliczone niezapłacone odsetki od należności	48	39
- zmniejszenie aktualizacji odsetek od należności z tytułu ich zapłaty	26	38
- odsetki od należności zapłacone nieobjęte aktualizacją	1	2
spisane odsetki od zobowiązań		
odsetki otrzymane od środków pieniężnych na rachunkach bankowych		
- otrzymane z budżetu	0	13
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	75	92

Nota 23 b

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2017	2016
a) dodatnie różnice kursowe	580	
- zrealizowane	61	
- na sprzedaży	-307	
- różnice dodatnie	292	
- różnice ujemne	-599	
- na zakupie	16	
- różnice dodatnie	48	
- różnice ujemne	-32	
- na sprzedaży walut	-130	
- różnice dodatnie	85	
- różnice ujemne	-215	
- na transakcjach forward	493	
- różnice dodatnie	497	
- różnice ujemne	-4	
- na spłacie kredytów i pożyczek	-35	
- różnice dodatnie	19	
- różnice ujemne	-54	
- na rozliczeniu delegacji zagranicznych	-2	
- różnice dodatnie	0	
- różnice ujemne	-2	
- na kompensatach wierzytelności	-1	
- różnice dodatnie	1	
- różnice ujemne	-2	
- na rozliczeniach wyceny z BO	27	
- rozrachunki i środki pieniężne	-83	
- różnice dodatnie	-158	

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2017	2016
- różnice ujemne	75	
- zobowiązaniach forwardu	110	
- różnice dodatnie	43	
- różnice ujemne	67	
- niezrealizowane	519	
- na rozliczeniach wyceny z BO	519	
- rozrachunki, środki pieniężne i kredyty	380	
- różnice dodatnie	807	
- różnice ujemne	-427	
- zobowiązania z tytułu transakcji forward	139	
- różnice dodatnie	81	
- różnice ujemne	58	
b) pozostałe, w tym:	1	1
- spisane zobowiązania finansowe	1	1
Inne przychody finansowe, razem	581	1

Nota 24 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2017	2016
a) od kredytów i pożyczek	987	780
- dla innych jednostek	987	780
b) pozostałe odsetki	148	143
- odsetki o zobowiązań budżetowych	3	20
- odsetki od pozostałych zobowiązań	3	2
- odsetki od zobowiązań leasingowych	94	82
- rezerwy na odsetki naliczone niezapłacone od należności	48	39
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1 135	923

Nota 24 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2017	2016
a) ujemne różnice kursowe, w tym:		337
- zrealizowane		364
- na sprzedaży		-83
- różnice dodatnie		-714
- różnice ujemne		631
- na zakupie		20
- różnice dodatnie		-44
- różnice ujemne		64
- na sprzedaży walut		131
- różnice dodatnie		-154
- różnice ujemne		285
- na transakcjach forward		-1
- różnice dodatnie		-187
- różnice ujemne		186
- na spłacie kredytów i pożyczek		122
- różnice dodatnie		-5
- różnice ujemne		127
- na rozliczeniu delegacji zagranicznych		1
- różnice dodatnie		-1
- różnice ujemne		2
- na kompensatach wierzytelności		1
różnice dodatnie		
- różnice ujemne		1
- na rozliczeniach wyceny z BO		173
- rozrachunki i środki pieniężne		61
- różnice dodatnie		-685
- różnice ujemne		746
- zobowiązaniach forwardu		112
- różnice dodatnie		-25
- różnice ujemne		137

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2017	2016
- niezrealizowane		-27
- na rozliczeniach wyceny z BO		-27
- rozrachunki, środki pieniężne i kredyty		83
- różnice dodatnie		158
- różnice ujemne		-75
- zobowiązania z tytułu transakcji forward		-110
- różnice dodatnie		-43
- różnice ujemne		-67
b) pozostałe, w tym:	18	18
- koszty maklerskie	17	17
- pozostałe koszty	1	1
Inne koszty finansowe, razem	18	355

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	
	2017	2016
1. Zysk (strata) brutto	5 509	4 462
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	1 759	2 684
a) trwałe różnice razem:	1 522	3 930
- zwiększenie przychodów razem:	375	2 878
- z tytułu korekty składki ZUS u podanu od nieruchomości z lat ubiegłych	362	2 828
- dofinansowanie do środków trwałych	0	10
- pozostałe zwiększenia	13	40
- zmniejszenie przychodów razem:	-75	-86
korekta sprzedaży		
- zmniejszenie odpisów aktualizujących z tyt zapłaty należności Vat	-14	-9
zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość nakładów na środki trwałe		
- przychody w wysokości amortyzacji od środków trwałych otrzymane nieodpłatnie	-59	-60
- zwrot VAT	-2	-11
- otrzymany zwrot kosztów	0	-6
dofinansowanie odsetek		
- wyłączenie kosztów nieuzasadnionych razem:	1 247	1 168
- amortyzacja nkup	104	118
- zużycie materiałów nkup	36	33
- koszty ubezpieczeń samochodów o wartości przekraczającej limit podatkowy	9	8
- PFRON	482	431
- pozostałe koszty obsługi RN	13	9
- VAT od nagród rzeczowych	0	2
- VAT nie do odliczenia	5	
- wydatki na reprezentację nkup	272	134
- korekta kosztów rodzajowych	43	-5
koszty rodzajowe sfinansowane z dotacji		
- pozostałe koszty operacyjne	26	57
- odpisy należności netto objęte aktualizacją	11	3
- odpisy pozostałych wierzycelności	0	68
- odpisanie należności w wysokości Vat objęte aktualizacją	17	12
- odpisanie należności w wysokości kosztów sądowych i komorniczych objętych aktualizacją	0	1
- odpisanie i umorzenie wierzycelności nieobjętych aktualizacją	19	1
- darowizny i składki na rzecz organizacji	101	77
- kary i grzywny	35	154
- spisane niedobory	44	28
- koszty pozostałe operacyjne	14	9
- koszty sądowe i procesowe	11	1

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2017	2016
nieumorzona wartość prawa wieczystego użytkowania gruntu		
- odsetki od zobowiązań budżetowych	3	20
- pozostałe finansowe	2	7
- odliczenia	-25	-30
- odliczenie darowizn	-25	-20
- dofinansowanie i dotacje		-10
b) różnice przejściowe dodatnie razem:	-602	-297
- zmniejszenie przychodów razem:	-72	
- aktualizacja forward	-72	
- wyłączenie kosztów razem:	-530	-297
- leasing operacyjny-amortyzacja	1 126	998
- koszt amortyzacji podatkowej od środków trwałych do 100 tys. zł	-98	
- koszt amortyzacji bilansowej nkup od środków trwałych objętych 30% amortyzacją	49	58
- różnica amortyzacji podatkowej nad bilansową	81	185
- płatność zobowiązań leasingowych	-1 817	-1 629
- zapłacone odsetki od leasingu operacyjnego	36	19
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	93	82
c) różnice przejściowe ujemne razem:	839	-949
- zmniejszenia przychodów razem:	-2 721	-2 914
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności z tytułu zapłaty	-362	-274
- zmniejszenie odpisów aktualizacji należności-koszty sądowe i kom z tyt zapłaty	-21	-16
- zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	-2 262	-2 465
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności z tytułu umorzenia	-11	-3
- rozwiązanie rezerwy na przyszłe zobowiązania	-17	-117
umorzenie odsetek od zobowiązań		
- naliczone odsetki od odbiorców niezapłacone	-48	-39
- wyłączenie kosztów razem:	3 560	1 665
- niezapłacone koszty rodzajowe	0	-10
- niewypłacone wynagrodzenia	0	-2
- zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	1 524	-257
- zmiana stanu niezapłaconych składek ZUS i FP (-Bo+Bz)	96	103
- koszty związane z utrzymaniem inwestycji w nieruchomości	0	-68
- odpisy aktualizujące należności	220	353
- odpisy aktualizujące należności - koszty sądowe i egzekucyjne	11	13
- odpisy aktualizujące zapasy	1 648	1 762
odpisy aktualizujące wartość nakładów na środki trwałe		
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	0	11
- odsetki niezapłacone od kredytów i pożyczek na BZ	33	22
- odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek z roku ubiegłego	-22	-2
- odsetki niezapłacone od zobowiązań	2	1
- odpisy aktualizujące należności z tyt naliczenia odsetek	48	39
niezapłacone koszty		
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	7 268	7 146
4. Podatek dochodowy według stawki 19%	1 381	1 358
5. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 381	1 358
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 314	825
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	66	534

Różnica w bieżącym podatku dochodowym ujętym w deklaracji podatkowej okresu a ujętym w rachunku zysków i strat wynika z korekt składki wypadkowej i podatku od nieruchomości zaliczonych do wyniku z lat ubiegłych 66 tys. zł.

Nota 26 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2017	2016
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-45	237
Podatek dochodowy odroczony, razem	-45	237

Nota 27 a

SPÓSÓB PODZIAŁU ZYSKU LUB POKRYCIA STRATY ZA PREZENTOWANE LATA OBROTOWE

Zysk netto za 2016 r. w kwocie 3 400 377,40 zł, zgodnie z uchwałą nr 05/17 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25.05.2017 r., został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Zysk netto za 2017 r. w kwocie 4 239 214,74 zł - Zarząd Spółki będzie wnioskował o przeznaczenie na zwiększenie kapitału zapasowego.

Plik	Opis

Nota 28 a**DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE SPOSÓB OBLICZANIA ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ**

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą stanowi iloraz zysku (straty) netto za okres obrotowy i liczby akcji zwykłych:

ROK 2017

w PLN: 4 239 000 : 1 622 400 = 2,61 zł / w EUR: 999 000 : 1 622 400 = 0,62 euro

ROK 2016

w PLN: 3 400 000 ; 1 622 400 = 2,10 zł / w EUR: 777 000 : 1 622 400 = 0,48 euro

Plik	Opis

PODPISY**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2018-03-16	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
2018-03-16	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2018-03-16	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), Długoterminowe aktywa finansowe, 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, Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych), 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

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale 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 (z tytułu), Zobowiązania warunkowe (z tytułu)

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach

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

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

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

Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych

1. Struktura środków pieniężnych w 2017 r.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej	16 879
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-11 356
Środki pieniężne z działalności finansowej	<u>-2 521</u>
Zmiana stanu środków pieniężnych	3 002

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

Działalność operacyjna

1. Wynik finansowy netto		4 239
2. Amortyzacja		9 165
3. Różnice kursowe działalności finansowej		-1 094
4. Odsetki – odsetki naliczone od kredytów		1 080
5. Wynik na sprzedaży i likwidacji działalności inwestycyjnej		-202
- przychód ze sprzedaży środków trwałych		-266
- koszty sprzedaży i likwidacji		64
z tego: - wartość nieumorzona sprzedanych środków trwałych	4	
- wartość nieumorzona zlikwidowanych środków trwałych	64	
6. Rezerwy		1 621
	BO	9 498
	BZ	11 119
7. Zmiana stanu zapasów		4 665
	BO	37 025
	BZ	32 360
8. Zmiana stanu należności i roszczeń		-1 451
	BO	25 662
	BZ	27 113
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych		-891
	BO	48 343
kredyty i pożyczki		-18 088
zobowiązania inwestycyjne		-1 248
zobowiązania leasingowe		-1 506
zobowiązania faktoringowe		-4 992
pozostałe zobowiązania finansowe		-49
niezapłacone odsetki od pożyczki		<u>-22</u>
		22 438
	BZ	46 792
kredyty i pożyczki		-20 470
zobowiązania inwestycyjne		-633
zobowiązania leasingowe		-1 616
zobowiązania faktoringowe		-2 493
pozostałe zobowiązania finansowe		
niezapłacone odsetki od pożyczki		<u>-33</u>
		21 547
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-211
	BO długoterminowe	2 487
	BO bierne	-329
	<u>BO czynne</u>	<u>279</u>
		2 437

	BZ długoterminowe	2 646	
	BZ bierne	-291	
	<u>BZ czynne</u>	<u>293</u>	
		2 648	
11. Inne korekty			-42
	skutek korekty podatku od nieruchomości	30	
	aktualizacja forward	-72	
	<u>Razem</u>		<u>16 879</u>

Działalność inwestycyjna

1. Przychody ze sprzedaży środków trwałych			266
2. Nabycie rzeczowego majątku trwałego			-11 622
- wartość nakładów na środki trwałe i wnip		10 066	
z tego: poniesione nakłady	9 773		
różnice kursowe z wyceny	293		
- zaliczki na inwestycje		941	
	BO	207	
	BZ	1 148	
- zobowiązania inwestycyjne		615	
	BO	1 248	
	BZ	633	
	<u>Razem</u>		<u>-11 356</u>

Działalność finansowa

1. Kredyty i pożyczki długoterminowe			
	BO	17 848	
zaciągnięte kredyty i pożyczki		4 107	4 107
przekwalifikowane do krótkoterminowych		-4 726	
	BZ	17 229	
2. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe			
	BO	18 088	
przekwalifikowane z długoterminowych		4 726	
kredyty zaciągnięte		1 653	1 653
kredyty spłacone		-3 384	-3 384
skutek wyceny kredytów		35	
różnice kursowe z wyceny bilansowej		-679	
różnice kursowe od spłaconych rat kredytu		32	
	BZ	20 472	
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			-1 951
4. Odsetki			-940
- zapłacone bankom		-940	
5. Różnice kursowe działalności finansowej			493
- dodatnie		497	
- ujemne		-4	
6. Zobowiązania faktoringowe			2 499
	BO	4 991	
	BZ	2 492	
	<u>Razem</u>		<u>-2 521</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 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	16.08.2018	4,3507	11 922,75
2.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	06.09.2018	4,3555	11 875,74
3.	sprzedaż	PKO BP SA	200 000 EUR	09.08.2018	4,3570	26 091,40
4.	sprzedaż	PKO BP SA	200 000 EUR	14.08.2018	4,3620	25 306,21
RAZEM						75 196,10

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 zależności od skutku wyceny w bilansie jako „krótkoterminowe aktywa finansowe – inne krótkoterminowe aktywa finansowe – w pozostałych jednostkach” oraz „zobowiązania krótkoterminowe – inne zobowiązania finansowe wobec pozostałych jednostek”. Na dzień bilansowy z tego tytułu wystąpiły krótkoterminowe aktywa finansowe.

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 37 700 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 2,5 mln zł. W ramach tej usługi dokonywane są płatności za zakupiony surowiec drzewny – w związku z wprowadzeniem przez Lasy Państwowe skonta za skrócony termin płatności. Na dzień bilansowy zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 2 492 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 35 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.	32D0190/14	ładowarka	28.07.2014	48	170
2.	32D0057/15	ładowarka	18.03.2015	60	500
3.	L/O/SZ/2015/05/0032	wózek widłowy 2 szt	13.05.2015	36	153
4.	32D0165/15	wózek widłowy	09.09.2015	36	143
5.	32D0164/15	wózek widłowy	09.09.2015	36	110
6.	L/O/SZ/2015/11/0005	ładowarka	03.11.2015	48	472
7.	32D0223/15	wózek widłowy	09.11.2015	36	139
8.	32D0222/15	wózek widłowy	09.11.2015	36	191
9.	L/O/SZ/2015/12/0020	wózek widłowy	07.12.2015	37	104
10.	L/O/SZ/2016/02/0001	wózek widłowy	01.02.2016	36	122
11.	L/O/SZ/2016/02/0002	wózek widłowy	01.02.2016	36	122
12.	32D0032/16	wózek widłowy	23.02.2016	37	148
13.	B/O/SZ/2016/05/0041	wózek widłowy	16.05.2016	37	115
14.	32D0114/16	wózek widłowy	06.06.2016	37	148
15.	B/O/SZ/2016/06/0052	wózek widłowy	13.06.2016	49	191
16.	B/O/SZ/2016/06/0053	ładowarka	13.06.2016	49	209
17.	B/O/SZ/2016/07/0013	wózek widłowy	06.07.2016	37	125
18.	B/O/SZ/2016/07/0014	wózek widłowy	06.07.2016	37	125
19.	32D0163/16	maszyna przeładunkowa	31.08.2016	85	1 736
20.	B/O/SZ/2016/09/0027	wózek widłowy	09.09.2016	37	181
21.	B/O/SZ/2016/10/0003	wózek widłowy	01.10.2016	36	205
22.	B/O/SZ/2017/02/0024	ładowarka	08.02.2017	37	244
23.	83341/06/2017/O	wózek widłowy	13.06.2017	36	158
24.	32D0232/17	wózek widłowy	14.09.2017	37	114
25.	32D0235/17	wózek widłowy	14.09.2017	37	116
26.	32D0236/17	wózek widłowy	14.09.2017	37	179
27.	32D0245/17	wózek widłowy	20.09.2017	37	200
28.	32D0246/17	wózek widłowy	20.09.2017	37	200

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
29.	32D0247/17	wózek widłowy	20.09.2017	37	200
30.	32D0248/17	wózek widłowy	20.09.2017	37	117
31.	32D0249/17	wózek widłowy	20.09.2017	37	200
32.	32D0237/17	wózek widłowy	14.09.2017	37	201
33.	32D0231/17	wózek widłowy	14.09.2017	37	179
34.	32D0233/17	wózek widłowy	14.09.2017	37	135
35.	32D0234/17	wózek widłowy	01.12.2017	37	113
RAZEM					7 765

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 31.12.2017 r.

Zakład Zadanie inwestycyjne	Wartość w tys. zł	w tym	
		odsetki	różnice kursowe
<i>Czaplinek</i>			
1. wiata	54		
2. modernizacja strugarni	37		
3. pilarka rozdzielcza	31		
<i>Razem</i>	122		
<i>Drawsko</i>			
1. magazyn wyrobów	31		
2. hala magazynowa	206		
3. modernizacja sprężarkowni	25		
4. modernizacja sieci kanalizacji deszczowej	21		
5. modernizacja sieci hydrantowej	6		
6. pilarka	42		
7. suszarnia - dokumentacja	3		
<i>Razem</i>	334		
<i>Kalisz</i>			
1. "nowy tartak"	232	15	3
2. modernizacja wiaty podwójnej	49	1	
3. ostrzarki	42		
4. frezarka	3		
5. podnośnik nożycowy	76		
6. linia pakowania	13	2	
7. urządzenie do bandowania	5		
8. przenośniki	56		
9. zbiornik powietrza	6		
10. modernizacja instalacji odpylającej	26		
11. modernizacja instalacji odwiórowania	13		
12. modernizacja trafostacji	8		
13. urządzenie do owijania folią	22	1	
14. modernizacja piły	12		
15. wyposażenie	4		
<i>Razem</i>	567	19	
<i>Kołacz</i>			
1. wiata	9		
2. pilarka	3		
3. suszarnia – projekt	9		
4. obrzynarka	2		
5. system do zarządzania magazynem tarcicy	49		
<i>Razem</i>	72		
<i>Krosino</i>			
1. rozbudowa hali traków - dokumentacja	58		
2. utwardzenie placu	336		
3. linia korowania	550	6	
4. modernizacja linii fryzów	9		
5. suszarnia - projekt	6		
<i>Razem</i>	959	6	

Zakład Zadanie inwestycyjne	Wartość w tys. zł	w tym	
		odsetki	różnice kursowe
<u>Manowo</u>			
1. modernizacja budynku hali traków - dokumentacja	23		
2. podnośnik nożycowy - modernizacja	13		
Razem	36		
<u>Sławoborze</u>			
1. modernizacja kanalizacji deszczowej - dokumentacja	3		
2. modernizacja traka	9		
3. piła	25		
4. zadaszenie	5		
Razem	42		
<u>Wierzchowo</u>			
1. magazyn - namiot	2		
Razem	2		
<u>Biuro Spółki</u>			
1. hydrant	7		
Razem	7		
Ogółem nakłady na środki trwałe	2 141	25	3

Nota Nr 6 "Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne"

1. Nakłady inwestycyjne - poniesione

W ramach działalności inwestycyjnej Spółka poniosła nakłady w łącznej kwocie 9 773 tys. zł.

Wyszczególnienie	BO na 01.01.2017 r.		Poniesione nakłady	Rozliczone nakłady			BZ na 31.12.2017 r.	
	brutto	po aktualiz acji		Ogółem	na przychód majątku trwałego	spisane lub sprzedane	brutto	po aktualiz acji
Nakłady ogółem na:	16 703	16 681	9 773	24 313	24 313	-	2 163	2 141
a) środki trwałe	16 703	16 681	9 734	24 274	24 274	-	2 163	2 141
b) wartości niemater. i prawne	-	-	39	39	39	-	-	-

Ponadto zawarto umowy leasingu operacyjnego na 13 wózków widłowych oraz ładowarkę kołową. Łączny wzrost zobowiązań z tego tytułu wyniósł 2 356 tys. zł

W 2017 r. nakłady na ochronę środowiska wyniosły 1,3 mln zł.

2. Nakłady inwestycyjne planowane.

W budżecie na 2018 r. zaplanowano zakup majątku trwałego w wysokości 9,3 mln zł.

W ramach planowanych nakładów przewidziano wydatki na ochronę środowiska w wysokości 0,8 mln zł.

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.

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 wierzytelności 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 7b “Informacje o przychodach i kosztach o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie”

Na dzień bilansowy została utworzona rezerwa na niewykorzystane urlopy kierownictwa (zarządu, prokurentów, dyrektorów oddziałów, ich zastępców oraz głównych księgowych) w wysokości 500 tys. zł.

Nota Nr 8 “Informacje o wspólnych przedsięwzięciach”

1. 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 oraz 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.
2. Spółka bierze udział w projekcie pt. „Poprawa efektywności procesowej i materiałowej w przemyśle tartaczynym” realizowanym przez konsorcjum w ramach programu „Środowisko naturalne, rolnictwo i leśnictwo” BIOSTRATEG. Projekt będzie realizowany do 21.12.2020 r. Oczekiwanym efektem tych prac ma być wzrost wydajności procesów obróbki drewna, oszczędność surowca drzewnego oraz polepszenie jakości produktów.

Nota Nr 9 “Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych”

Przeciętne zatrudnienie przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2017 r.	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2016 r.
Ogółem	1 059	1 037
w tym:		
- stanowiska nierobotnicze	208	209
- stanowiska robotnicze	851	828

Nota Nr 10 “Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej”

Stanowisko	Wynagrodzenie za okres	Składniki wynagrodzeń (w tys. zł)					
		Płaca zasadnicza	Nagrody uzależnione od poziomu zysku	Nagrody jubileuszowe	Odprawy	Poz. świadczenia	Razem
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Wynagrodzenia członków zarządu							
prezes Zarządu Marek Szumowicz-Włodarczyk	01.01.17 – 31.12.17	353,0	78,4			0,4	431,8
wiceprezes Bożena Czerwińska-Lasak	01.01.17 – 31.12.17	285,0	61,0			0,4	346,4
		638,0	139,4			0,8	778,2
2. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej							
przewodniczący Michał Raj	01.01.17 – 31.12.17	36,0	52,3			2,8	91,1
z-ca przewodniczącego Krzysztof Łączkowski	01.01.17 – 31.12.17	28,8	41,8			2,8	73,4
sekretarz Zenon Wnuk	01.01.17 – 31.12.17	28,8	41,8			0,2	70,8
członek Tomasz Jańczak	01.01.17 – 31.12.17	24,0				0,2	24,2
członek Marek Jarmoliński	01.01.17 – 31.12.17	24,0	34,8			2,7	61,5
		141,6	170,7			8,7	321,0
		779,6	310,1			9,5	1 099,2

Nota Nr 10a “Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących”

Zobowiązania nie wystąpiły.

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 2016 r. zgodnie z umową wyniosła 57 tys. zł (netto), z tego za przegląd 18 tys. zł, natomiast za badanie sprawozdania 39 tys. zł. Ponadto przez ten podmiot były świadczone usługi doradztwa podatkowego na wartość 22 tys. zł

W związku ze zmianami organizacyjnymi w Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. nastąpiła zmiana firmy audytorskiej i w dniu 08.11.2016 r. Zarząd Spółki podpisał umowę na badanie sprawozdania finansowego za 2016 r. z firmą Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Poznaniu. Wynagrodzenie za tę usługę wyniosło 39 tys. zł. Dodatkowo podmiot ten za potwierdzenie wyliczenia wskaźnika zużycia energii elektrycznej otrzymał wynagrodzenie 5 tys. zł.

W dniu 17.05.2017 r. Zarząd Spółki zawarł z firmą Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Poznaniu umowę na przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdania finansowego za 2017 i 2018 r.

Łączna wartość wynagrodzenia za 2017 r. zgodnie z umową wyniosła 57 tys. zł (netto), z tego za przegląd 18 tys. zł, natomiast za badanie sprawozdania 39 tys. zł. Z uwagi na wprowadzone zmiany do ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, do wyżej wymienionej umowy został podpisany aneks, na mocy którego umowa ulega skróceniu i przedmiotowe prace za 2018 r. nie będą przez ten podmiot wykonywane. Poza przeglądem i badaniem sprawozdania finansowego była świadczona w 2017 r. przez ten podmiot usługa potwierdzenia wyliczenia wskaźnika zużycia energii elektrycznej z wynagrodzeniem 6 tys. zł.

W lutym 2017 r. firma Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Poznaniu świadczyła usługi konsultacji na kwotę 3 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”

1. W dniu 17.01.2018 r. podpisano z bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 4,5 mln zł, na mocy którego wydłużono okres funkcjonowania tego kredytu do dnia 31.10.2019 r. Pozostałe warunki, w tym zabezpieczenia nie uległy zmianie.
2. W dniu 26.02.2018 r. została podpisana umowa z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w Warszawie o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego przez konsorcjum w ramach programu „Środowisko naturalne, rolnictwo i leśnictwo” BIOSTRATEG pt. „Poprawa efektywności procesowej i materiałowej w przemyśle tartacznym”. Projekt będzie realizowany przez konsorcjum do 21.12.2020 r. Zgodnie z umową łączne koszty projektu wynoszą 13,1 mln zł, z tego 11,8 mln zł zostanie sfinansowane ze środków publicznych. Spółka otrzyma dofinansowanie w wysokości 0,7 mln zł, przy wkładzie własnym 1,4 mln zł.

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.”

W 2017 r. Spółka otrzymała postanowienia dotyczące przeprowadzonych w 2016 r. korekt podatku od nieruchomości na kwotę 38 tys. zł. Skutek ten, jak i poprzednio, został odniesiony w wynik lat ubiegłych. Ze względu na to, że kwota jest nieistotna, nie zostało z tego tytułu dokonane przekształcenie danych porównawczych.

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 wiarytelności banku BGŻ BNP Paribas S.A. O/Szczecinek w łącznej wysokości 16 100 tys. zł (w tym udzielone kredyty inwestycyjne na kwotę 1 535 tys. EUR przeliczone wg kursu średniego NBP z 31.12.2017 r.) z tytułu udzielonych kredytów obrotowych i inwestycyjnych stanowią:
 - a) zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości początkowej 18 423 tys. zł i wartości netto 11 657 tys. zł,
 - b) hipoteka umowna do kwoty 4 500 tys. zł na nieruchomości położonej w Dźwirzynie, księga wieczysta KW nr KO1L/00007736/2,
 - c) hipoteka umowna do kwoty 12 500 tys. zł na nieruchomości położonej w Manowie, księga wieczysta KW nr KO1K/00027985/7,
 - d) 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. w łącznej wysokości 13 135 tys. zł (w tym udzielone kredyty inwestycyjne na kwotę 203 tys. EUR przeliczone wg kursu średniego NBP z 31.12.2017 r.) z tytułu udzielonych kredytów obrotowych i inwestycyjnych stanowią:
 - a) zastaw rejestrowy i przewłaszczenie środków trwałych o wartości początkowej 16 608 tys. zł i wartości netto 6 378 tys. zł,
 - b) hipoteka kaucyjna do kwoty 5 000 tys. zł na nieruchomości w ZPD Drawsko Pom., księga wieczysta KW nr K01D/00005215/7 oraz
 - c) hipoteka umowna łączna do kwoty 2 500 tys. zł na nieruchomości w ZPD Sławoborze, księga wieczysta KW nr KO2B/00005215/7 oraz na nieruchomości w ZPD w Kołaczu KW nr KO2B/00003419/3,
 - d) hipoteka zwykła na kwotę 1 341 tys. zł na nieruchomości w Szczecinku ul. Wyścigowa nr 4 i 11 księga wieczysta nr K01I/00022838/5,
 - e) hipoteka umowna do kwoty 2 000 tys. zł na nieruchomości w ZPD Drawsko Pom., KW nr K01D/00004496/8,
 - f) hipoteka umowna na kwotę 2 000 tys. zł na nieruchomości w Szczecinku ul. Wyścigowa nr 4 i 11 księga wieczysta nr K01I/00022838/5,
 - g) zastaw rejestrowy na zapasach (bez surowca leśnego) na łączną wartość 1 500 tys. zł znajdujących się w ZPD Świerczyna i Wierzchowo,
 - h) przelew wierzytelności od wybranych kontrahentów.
3. Zabezpieczenie wierzytelności banku PKO BP S.A. w wysokości 20 168 tys. zł (w tym udzielony kredyt inwestycyjny 1 500 tys. EUR przeliczony wg kursu średniego NBP z 31.12.2017 r.) z tytułu zaciągniętych kredytów obrotowych i inwestycyjnych stanowią:
 - a) zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości początkowej 15 641 tys. zł i wartości netto 10 305 tys. zł
 - b) zastaw rejestrowy do wysokości 1 920 tys. zł – kredyt w trakcie wykorzystania, poniesione nakłady na dzień bilansowy wynoszą 550 tys. zł,
 - c) 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,
 - d) hipoteki umowne do kwoty 18 385 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 - 9 385 tys. zł,
 - e) hipoteka zwykła na nieruchomości położonej w ZPD Kalisz Pomorski KW nr K01D/00005855/0, K01D/00016849/5, K01D/00016964/7, K01D/00005856/7, K01D/00014604/2 na kwotę 9 000 tys. zł.
4. Zabezpieczenie wierzytelności Banku Ochrony Środowiska w kwocie 1 425 tys. zł z tytułu kredytów preferencyjnych związanych z ochroną środowiska 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,
5. Zabezpieczenie wierzytelności De Lage Landen Leasing Polska S.A. w kwocie 781 tys. zł z tytułu pożyczek na zakup środków trwałych (w tym pożyczka na wartość 89 tys. EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia bilansowego) stanowią:
 - a) zastaw rejestrowy na zakupionych środkach trwałych o wartości początkowej 828 tys. zł i wartości netto 317 tys. zł,
 - b) weksel własny in blanco.

6. Zabezpieczenie wierzytelności BNP Paribas Leasing Services Sp. z o.o. w kwocie 1 501 tys. zł z tytułu pożyczek na zakup środków trwałych (w tym dwie pożyczki na łączną wartość 360 tys. EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia bilansowego) stanowią:
- a) przewłaszczenie zakupionych środków trwałych o wartości początkowej 2 006 tys. zł i wartości netto 2 001 tys. zł,
 - b) weksel własny in blanco.
- Powyżej nie została uwzględniona umowa zawarta na zakup podajnika do pilarki w wysokości 32 tys. EUR. Na dzień bilansowy pożyczka nie była wykorzystana.

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.
1. 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.
2. 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 19.04.2020 r.) stanowi weksel in blanco.
3. 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. Umowa została wypowiedziana i wystąpiono o zwrot weksli.
4. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności PEKAO Leasing Sp. z o.o. w Warszawie ul. Puławska 182, z tytułu 21 umów leasingu operacyjnego obejmujących wózki widłowe, ładowarki i maszynę przeładunkową na łączną kwotę 5 240 tys. zł, stanowią weksle in blanco wystawione do każdej umowy.
5. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności Bankowego Funduszu Leasingowego S.A. w Łodzi Al. Marszałka Edwarda Śmigłego-Rydza 20, z tytułu 13 umów leasingu operacyjnego obejmujących zakup wózków widłowych oraz ładowarek na łączną kwotę 2 367 tys. zł, stanowią weksle in blanco wystawiane do każdej umowy (łączna ilość weksli 12 szt.).
6. 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 r. zawartej przez Zakład Przemysłu Drzewnego w Kaliszu Pom. stanowi weksel in blanco.
7. 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 r. oraz nr PLN-24-13 z 15.04.2013 r. zawartymi przez Zakład Przemysłu Drzewnego w Kaliszu Pom. stanowi weksel in blanco.
8. 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 r. oraz nr PLN-47-6/2013 z 10.01.2013 r. zawartymi przez Zakład Przemysłu Drzewnego w Kaliszu Pom. stanowi weksel in blanco.

9. 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 r. oraz nr PL-33-14 z 19.05.2014 r. zawartymi przez Zakład Przemysłu Drzewnego w Kaliszu Pom. stanowi weksel in blanco.
10. 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. stanowi weksel in blanco.
11. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności BNP Paribas Leasing Services Sp. z o.o. w Warszawie, ul. Suwak 3 z tytułu umowy leasingu operacyjnego na zakup wózka widłowego na kwotę 158 tys. zł stanowi weksel in blanco.
12. Zabezpieczenie wierzytelności Banku PEKAO S.A. Oddział w Szczecinku w wysokości 8 mln zł, z tytułu gwarancji bankowej, udzielonej 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 2018 roku, z dnia 29.12.2009 r. wraz z dalszymi aneksami stanowią:
 - a) 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.
 - b) hipoteka kaucyjna 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,
 - c) 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 18 101 zł i wartości netto 941 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 9 000 tys. zł i wydaniu rzeczy ruchomych do kwoty 23 283 tys. zł,
 - i) oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego oraz przewłaszczenia,
 - j) pełnomocnictwo do rachunków bieżących w PLN i walutowych.
13. 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.
14. Zabezpieczenie wierzytelności Banku PEKAO S.A. Oddział w Szczecinku w wysokości 2,5 mln zł z tytułu finansowania przez bank wierzytelności wynikających z faktur za surowiec drzewny wystawionych przez jednostki organizacyjne Lasów Państwowych stanowią:
 - a) 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,

- b) hipoteka kaucyjna 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,
 - c) hipoteka umowna łączna do kwoty 2 000 tys. zł na nieruchomościach gruntowych położonych w Sławoborzu przy ulicy Kołobrzeszkiej 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 18 101 tys. zł i wartości netto 941 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.
15. 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 31.12.2017 r.)
 - własne 31 599 tys. zł
 - objęte leasingiem 6 597 tys. zł
- ◆ hipoteki kaucyjne 21 263 tys. zł
- ◆ hipoteki zwykłe 11 766 tys. zł
- ◆ hipoteka umowna 43 885 tys. zł
- ◆ zapasy 5 971 tys. zł.



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

za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2017 r.

MARZEC 2018

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU **(SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA 2017 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 (t.j. Dz.U. z 2014 poz. 133 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 (opłacony w całości)

Forma prawna: spółka prawa handlowego - spółka akcyjna

Oddziały

W skład KPPD-Szczecinek S.A. 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 Wierzchowie,
- 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 Oddział Spółki: Skład Fabryczny nr 1 w Szczecinku.
- 28 września 2016 r. nastąpiła zmiana największego ze znaczących inwestorów. Kronospan Szczecinek Sp. z o.o. sprzedał cały posiadany pakiet akcji, stanowiący 21,71% kapitału zakładowego, spółce powiązanej Menadile Holdings Co. Ltd. z Cypru.

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.

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 płyty drewnopochodne, panele ściennie i podłogowe, stolarka budowlana, oraz glazura i terakota. Spółka ma zawartą umowę franchisingową z 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

W warunkach poprawiającej się w ciągu roku koniunktury, sprzedaż ukształtowała się na poziomie 291 mln zł, tj. o 9,7% wyższym niż w roku 2016. Wynik finansowy netto osiągnęliśmy w wysokości 4,2 mln zł, co oznacza wzrost o 24,7% do wykonania roku poprzedniego. Przełożyło się to na rentowność netto na poziomie 1,5% (1,3% w 2016 r.).

Na osiągnięte wyniki dodatnio wpłynęły (w odniesieniu do 2016 r.) przede wszystkim następujące czynniki:

- dobra koniunktura w II półroczu na głównych rynkach obsługiwanych przez Spółkę,
- zakup odpowiednich mas surowca i poziom jego cen,
- wynik na pozostałej działalności,
- wynik na działalności finansowe.

Poprawa koniunktury w 2017 r. następowała stopniowo i odczuwalne odbicie nastąpiło dopiero w II półroczu. Ma to odzwierciedlenie w wynikach Spółki. I tak w I półroczu sprzedaż osiągnęła poziom 152,5 mln zł, co stanowi wzrost o 7,1% do I półrocza 2016 r. Natomiast w II półroczu dynamika sprzedaży wyniosła 12,8% w zestawieniu z II półroczem 2016 r., a osiągnięty wynik netto był na poziomie 1,3 mln zł przy stracie w II półroczu 2016 r. w wysokości 1,5 mln zł.

W zasadach sprzedaży surowca drzewnego na 2017 r. nastąpiły znaczące zmiany.

Procedura sprzedaży drewna była przeprowadzona z wykorzystaniem Portalu Leśno-Drzewnego. Można było złożyć ofertę zakupu drewna wynikająca z historii średnich zakupów z 3 lub 2 lat, a ceny były ustalane na poziomie nadleśnictw. Złożone oferty zakupu były oceniane na podstawie trzech kryteriów:

- 1) cena (do 65% oceny),
- 2) zwyczaj kupiecki (do 25% oceny),
- 3) geografia zakupu (do 10% oceny).

Odbył się jeden etap zasadniczy składania ofert, a następnie przeprowadzono dwie dogrywki oraz jedną dogrywkę uzupełniającą, w której oferty były oceniane na podstawie dwóch kryteriów: ceny i geografii zakupu.

Spółka miała możliwość złożenia oferty na zakup 413,4 tys.m³ surowca drzewnego, z czego – w wyniku wszystkich procedur - uzyskaliśmy 97,6% oferty. W trakcie roku będzie możliwość zakupu surowca na bieżących aukcjach internetowych.

Utrzymano możliwość zakupu surowca drzewnego w ramach wydzielonej puli drewna dla przedsiębiorstw realizujących nowe inwestycje, a wnioski złożyli w poprzednich latach.

Pozwoliło to na dostosowanie rozmiarów produkcji do zmieniającej się koniunktury poprzez wzrost przetarcia surowca iglastego o 5%.

Ostatecznie średnia cena surowca iglastego ukształtowała się na poziomie wyższym o 1% niż w roku poprzednim, przy wzroście cen surowca dębowego o 9% i surowca bukowego o 2%, a udział kosztów materiałów leśnych w kosztach ogółem ukształtował się na poziomie 44%.

Na wynik finansowy istotny wpływ miał również uzyskany poziom wyniku na pozostałej działalności operacyjnej (1,5 mln zł), wyższy o 0,5 mln zł niż w roku poprzednim, co było głównie konsekwencją zmniejszenia odpisów na należności i otrzymanych refundacji wynagrodzeń.

Na działalności finansowej odnotowano stratę w wysokości 0,4 mln zł. Była ona jednak niższa o 0,8 mln zł niż w roku 2016, na co wpływ głównie miały wyższe dodatnie różnice kursowe.

Ujemnie natomiast na uzyskane wyniki rzutowały następujące czynniki:

- wzrost kosztów robocizny,
- niekorzystne relacje kursowe,
- spadek cen na produkty uboczne,
- zmniejszenie skonta przez Lasy państwowe za terminową płatność.

Dalsza poprawa sytuacji na rynku pracy przejawiała się w problemach ze znalezieniem odpowiednich pracowników oraz koniecznością przyspieszenia wzrostu płac. Spółka reagowała na te zmiany poprzez odpowiednie kształtowanie wynagrodzeń (w tym składników motywacyjnych), co spowodowało wzrost kosztów wynagrodzeń z narzutami o 5,4 mln zł. Wspomagano się również pracownikami z firm zewnętrznych - koszty tych usług były wyższe o 1,7 mln zł. Przełożyło się to na 28% udział kosztów robocizny w kosztach ogółem.

Średni kurs EUR/PLN w 2017 r. ukształtował się na poziomie 4,26, podczas gdy w 2016 r. wyniósł 4,36 (spadek o 2,3%), co w zestawieniu z 32% udziałem sprzedaży eksportowej (rozumianej również jako dostawy wewnątrzspółnotowe) w sprzedaży ogółem wpłynęło na obniżenie sprzedaży i wyniku o 2,3 mln zł.

Zmiana przepisów dotyczących energii odnawialnej oraz duże ilości drewna pokłeskowego spowodowały spadek popytu na produkty uboczne (trociny i zrębki). Spadek cen na te produkty skutkował zmniejszeniem wyniku o 0,7 mln zł.

Od 2017 r. Lasy Państwowe zmniejszyły z 1,5% do 1% wysokość skonta za płatność w terminie do 14 dni, co przełożyło się na wynik niższy o około 0,6 mln zł.

Nie bez znaczenia jest również ustabilizowanie sytuacji w ZPD Kalisz Pom., co pozwoliło na osiągnięcie dodatniego wyniku przez ten oddział.

Poza czynnikami rzutującymi na wynik finansowy, do ważnych zdarzeń mających wpływ na działalność Spółki należy zaliczyć zmiany w majątku obrotowym. Wyjątkowo korzystne warunki atmosferyczne w grudniu w połączeniu z dobrą koniunkturą wpłynęły na wyższe o 14% przychody ze sprzedaży w zestawieniu z grudniem 2016 r., co ma odzwierciedlenie w zmianach majątku obrotowego na koniec roku:

- stan zapasów materiałów jest niższy o 0,9 mln zł,
- stan należności – wzrost o 1,4 mln zł,
- wzrost środków pieniężnych o 3 mln zł.

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 2016 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, a coroczne zmiany zasad sprzedaży surowca leśnego są bardzo uciążliwe. W układzie rodzajowym kosztów wartość zakupu surowca stanowi 44%. Powoduje to dużą wrażliwość wyników Spółki na wahania jego cen. Jeszcze ważniejszą sprawą jest dla Spółki wolumen surowca możliwy do uzyskania. Ten zaś zależy ściśle od ustaleń Lasów Państwowych. Gdyby ilość zakupionego surowca zmniejszyła się znacznie, Spółka mogłaby mieć poważne problemy ekonomiczne.

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

RYZYKO KURSOWE

Spółka ponad 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 i umów leasingowych.

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. Jednocześnie korzysta z informacji wywiadowni gospodarczych w celu sprawdzenia wiarygodności kredytowej swoich kontrahentów.

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 01.07.2017 r. odnowiono z Wartą SA roczną umowę ubezpieczenia majątku Spółki w pełnym zakresie. Polisą o wartości sumy ubezpieczenia 175 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 2017 r. : I kw. – 25% (w 2016 r.- 26%) rocznej sprzedaży; II kw.-27% (28%), III kw.-24% (23%) i IV kw.- 24% (23%).

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 28%) - 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 zrekompensowana 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 przykładą 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 przetarciu porównywalnym z wielkością przetarcia KPPD. Dodatkowo na tradycyjnie naszym rynku zakupów surowca pojawili się klienci z Niemiec i Szwecji (lub pośrednicy działający na ich rzecz), 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, a w dalszej kolejności globalnej. 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,
- 8) oraz problemy interpretacyjne,

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

III. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Majątek Spółki na koniec 2017 r. wynosił 152 955 tys. zł i był wyższy o 3 827 tys. zł, tj. o 2,6%, w odniesieniu do stanu na początek 2017 r.

W strukturze majątku wystąpiły zmiany obejmujące:

- zwiększenie wartości niematerialnych i prawnych o 20 tys. zł,
- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 3 776 tys. zł, w następstwie wyższego ich odtworzenia niż zużycia; umorzenie majątku trwałego wynosiło 9 080 tys. zł, natomiast nakłady skutkujące na jego wzrost 12 894 tys. zł, w tym: nakłady inwestycyjne 9 600 tys. zł, leasing 2 356 tys. zł oraz zwiększenie zaliczek na środki trwałe w budowie 938 tys. zł,
- zmniejszenie stanu zapasów ogółem o 4 665 tys. zł, tj. o 12,6%, w tym: materiałów (surowiec drzewny) o 909 tys. zł, tj. o 15,9%; wyrobów gotowych o 4 070 tys. zł, tj. o 17,3%; przy wzroście stanu półproduktów i produktów w toku o 139 tys. zł, tj. o 2,8%; towarów o 125 tys. zł, tj. o 4,5%,
- zwiększenie poziomu należności ogółem o 1 451 tys. zł, tj. o 5,7%, w tym stanu należności z tytułu dostaw o 3 517 tys. zł, przy obniżeniu poziomu rozrachunków publiczno-prawnych o 2 025 tys. zł i pozostałych należności o 41 tys. zł,
- zwiększenie inwestycji długoterminowych o 45 tys. zł, tj. o 6,6%,
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 159 tys. zł,
- zwiększenie poziomu inwestycji krótkoterminowych o 3 026 tys. zł, tj. o 389,4%.

W zakresie finansowania majątku Spółki nastąpił:

- wzrost kapitałów własnych o 4 269 tys. zł, tj. o 6,1%, z tytułu wypracowanego zysku netto w wysokości 4 239 tys. zł oraz zysku z lat ubiegłych w wysokości 30 tys. zł,
- wzrost poziomu rezerw o 1 621 tys. zł, w tym:
 - rezerw na świadczenia emerytalne i podobne o 364 tys. zł,
 - rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 114 tys. zł,
 - pozostałych rezerw krótkoterminowych o 1 143 tys. zł, w tym rezerw na: wynagrodzenia uzależnione od wyniku o 563 tys. zł (dla kierownictwa zakładów, Zarządu i członków Rady Nadzorczej), na niewykorzystane urlopy o 601 tys. zł, przy zmniejszeniu rezerw na przewidywane straty o 17 tys. zł,
- spadek zobowiązań długoterminowych o 475 tys. zł, w tym: kredytów i pożyczek o 619 tys. zł, przy wzroście zobowiązań leasingowych o 144 tys. zł,
- zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych o 1 551 tys. zł, tj. o 2,8%, w tym z tytułu:
 - dostaw o 1 010 tys. zł,

- innych zobowiązań finansowych o 2 438 tys. zł, z czego zobowiązań z tytułu e-finansingu o 2 499 tys. zł, zobowiązań z tytułu kontraktów forward o 49 tys. zł przy wzroście zobowiązań leasingowych o 110 tys. zł,
 - zaliczek na dostawy o 401 tys. zł,
 - zobowiązań pozostałych o 632 tys. zł, w tym z tytułu inwestycji o 613 tys. zł,
- przy wzroście zobowiązań z tytułu:
- kredytów i pożyczek o 2 383 tys. zł,
 - rozrachunków publiczno-prawnych o 412 tys. zł,
 - wynagrodzeń o 108 tys. zł,
 - funduszy specjalnych o 27 tys. zł.
- spadek rozliczeń międzyokresowych przychodów o 38 tys. zł.

Ocena struktury finansowania majątku

wskaźniki	Sposób wyliczenia	2017 r.	2016 r.
Aktywa trwałe		89 386	85 386
Aktywa obrotowe		63 569	63 743
Zapasy		32 360	37 025
Kapitał własny		74 582	70 312
Rezerwy na zobowiązania		11 119	9 499
Zobowiązania długoterminowe		20 171	20 646
Zobowiązania krótkoterminowe		46 792	48 343
Kapitał obrotowy	Aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	16 777	15 400
Udział kapitału obcego ¹ w finansowaniu majątku	(zobowiązania długo + krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe) / aktywa	44,0%	46,5%
Udział kapitału stałego w sumie bilansowej	(kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe) / pasywa	69,2%	67,4%
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem długoterminowym	(kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe) / rzeczowe aktywa trwałe	1,18	1,18

W finansowaniu majątku Spółki nastąpił spadek udziału kapitału obcego z 46,5% do 44,0%, co jest efektem zmniejszenia o 2 025 tys. zł stanu zobowiązań (długo + krótkoterminowych). Na zmniejszenie zadłużenia Spółki istotny wpływ miało obniżenie stanu zapasów (o 4 665 tys. zł - zwłaszcza wyrobów gotowych). Przyrost rzeczowych aktywów trwałych (+ 3 776 tys. zł.), sfinansowany został wypracowanym zyskiem netto.

Zdolność generowania środków pieniężnych, obejmująca wynik netto i amortyzację, zwiększyła się z 11 271 tys. zł w 2016 r. do 13 404 tys. zł w 2017 r.

Na ukształtowanie się wskaźników płynności istotny wpływ miało zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych o 1 551 tys. zł, przy praktycznie nie zmienionym poziomie majątku obrotowego.

Wskaźnik	Sposób wyliczenia	2017 r.	2016 r.
Wskaźnik płynności bieżący	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,36	1,32
Wskaźnik płynności szybki	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	0,67	0,55

¹ Do kapitału własnego doliczane są rezerwy na zobowiązania

IV. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Przychody ze sprzedaży wyniosły 290,7 mln zł i były wyższe o 25,7 mln zł, tj. 9,7% w odniesieniu do wykonania 2016 r., na co złożyło się:

- zwiększenie sprzedaży produktów o 27,2 mln zł, tj. o 10,8%,
- zmniejszenie sprzedaży towarów i materiałów o 1,5 mln zł, tj. o 11,4%.

Zwiększenie poziomu sprzedaży produktów jest skutkiem poprawy koniunktury na rynku produktów drzewnych. Wzrost sprzedaży eksportowej produktów (rozumianej również jako dostawy wspólnotowe), przy mniej korzystnych relacjach kursowych, wyniósł 11,0%. Sprzedaż krajowa była wyższa o 10,7%.

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

- tarcica iglasta o 17,1 tys. m³, tj. o 12,5%,
- tarcica liściasta o 1,8 tys. m³, tj. o 14,2%,
- wyroby fryzarskie iglaste o 7,6 tys. m³, tj. o 9,6%,
- płyty klejone liściaste o 0,1 tys. m³, tj. o 2,2%.
- płyty i elementy klejone iglaste o 0,6 tys. m³, tj. o 25,3%.
- program ogrodowy o 0,4 tys. m³, tj. o 32,3%.

Poprawa sytuacji na rynku drzewnym, w połączeniu ze zmianą struktury sprzedawanych wyrobów, zaskutkowałą wzrostem cen produktów eksportowych.

Przyrost cen wystąpił w:

- wyrobach fryzarskich iglastych o 14 zł/m³, tj. 1,3%,
- programie ogrodowym o 134 zł/m³, tj. 9,9%,
- tarcicy dębowej o 129 zł/m³, tj. 5,7%,
- tarcicy bukowej o 108 zł/m³, tj. 12,0%,
- wyrobach fryzarskich dębowych o 840 zł/m³, tj. 24,9%,
- płytach klejonych liściastych o 303 zł/m³, tj. 6,1%.

Natomiast spadły ceny w:

- tarcicy iglastej o 19 zł/m³, tj. 2,2 %,
- wyrobach fryzarskich bukowych o 28 zł/m³, tj. 1,3%,
- zrębkach defibracyjnych o 12 zł/m³ tj. 9,2 %.

Ceny głównych wyrobów krajowych w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosły:

- tarcicy iglastej o 11 zł/m³, tj. 1,8%,
- tarcicy dębowej o 129 zł/m³, tj. 5,7%,
- wyrobów bukowych o 195 zł/m³, tj. 12,7%,
- płyt klejonych liściastych o 450 zł/m³, tj. 9,9%.

Natomiast spadły ceny:

- tarcicy bukowej o 79 zł/m³, tj. 9,2%,
- wyrobów dębowych o 115 zł/m³, tj. 4,4%,
- płyt i elementów klejone iglastych o 64 zł/m³, tj. 4,1%,
- zrębków defibracyjnych o 3 zł/m³, tj. 2,4%.

Ceny tarcicy iglastej i dębowej utrzymały się na tym samym poziomie.

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:

- zmniejszenie udziału sprzedaży produktów bardziej przetworzonych, który wynosił:
 - 2016 r. – 77,9%
 - 2017 r. – 77,7%
- zwiększenie udziału eksportu w przychodach ogółem z 31,8% w 2016 r. do 32,1% w 2017 r., przy wyższym poziomie sprzedaży eksportowej o 10,7%.

Niewielkim wahaniom cen na produkty towarzyszył jednocześnie wzrost cen surowca leśnego. W porównaniu do roku 2016 wzrost ten wyniósł odpowiednio:

- surowiec iglasty – 0,9%,
- surowiec dębowy – 9,2%,
- surowiec bukowy – 1,8%.

Zysk na sprzedaży ukształtował się następująco:

2016 r. –	4 609 tys. zł,
2017 r. –	4 410 tys. zł.

Na pozostałej działalności operacyjnej osiągnięto zysk w wysokości 1 524 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik w tej sferze działalności miały:

- zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 615 tys. zł, głównie z tytułu urealnienia wyceny (po koszcie) zapasów wyrobów oraz towarów w relacji do poziomu możliwych do uzyskania cen,
- refundacja wynagrodzeń i składek ZUS 528 tys. zł,
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 262 tys. zł,
- zmiana stanu odpisów aktualizujących należności w wysokości 118 tys. zł,
- spisane zobowiązania w wysokości 87 tys. zł,
- otrzymane od ubezpieczyciela odszkodowania majątkowe w wysokości 66 tys. zł,
- nieodpłatne otrzymanie majątku trwałego w wysokości wartości jego umorzenia 59 tys. zł,
- naliczone kontrahentom koszty sądowe i komornicze w wysokości 42 tys. zł,
- otrzymane darowizny (aktywa obrotowe) w wysokości 31 tys. zł,
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania 17 tys. zł.

Ujemnie na nią wpłynęły:

- udzielone darowizny w wysokości 89 tys. zł,
- poniesiona strata z tyt. fizycznej likwidacji niefinansowych aktywów trwałych w wys. 60 tys. zł,
- spisane niedobory i szkody w wysokości 47 tys. zł,
- kary i odszkodowania w wysokości 35 tys. zł,
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami 20 tys. zł,
- spisane wierzytelności w wysokości 17 tys. zł,
- poniesione koszty sądowe i komornicze w wysokości 16 tys. zł,
- składki na rzecz organizacji w wysokości 13 tys. zł.

Pozostałe czynniki łącznie zmniejszyły wynik o 4 tys. zł.

Na działalności finansowej wystąpiła strata w wysokości 425 tys. zł.

Strata ta jest następstwem :

- odsetek od kredytów w wysokości 858 tys. zł,
- odsetek i prowizji z tytułu factoringu 94 tys. zł,
- odsetek od zobowiązań leasingowych w wysokości 94 tys. zł,
- odsetek od kredytu – korekta do skorygowanej ceny nabycia w wysokości 36 tys. zł,
- kosztów Biura Maklerskiego w wysokości 17 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik na działalności finansowej miały:

- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi 653 tys. zł,
- odsetki naliczone kontrahentom od należności z tytułu zwłoki 26 tys. zł.

Pozostałe czynniki zmniejszyły wynik o 5 tys. zł.

Zysk brutto wyniósł 5 509 tys. zł, co przy podatku dochodowym w wysokości 1 270 tys. zł, daje zysk netto w kwocie 4 239 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne wynosiły:

- w 2016 r. - 17 591 tys. zł,
- w 2017 r. - 9 773 tys. zł.

V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE ROZWOJU TECHNICZNEGO

W 2017 r. realizowane przedsięwzięcia inwestycyjne miały na celu głównie zwiększenie potencjału produkcyjnego i unowocześnienie parku maszynowego.

Zrealizowano m.in. następujące zadania inwestycyjne:

- ZPD Białogard - modernizacja kotłowni
- ZPD Czaplinek - optymalizerka Opticut
- ZPD Drawsko - linia do łączenia na długość, hala magazynowa
- ZPD Kalisz - węzeł strugania
- ZPD Manowo - strugarka.

Na przełomie 2017/2018 r. realizowano węzeł korowania w ZPD Krosino.

Leasingiem sfinansowano zakup 13 wózków widłowych i 1 ładowarki.

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

Spółka nie prowadziła w 2017 r. 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 tempo światowej gospodarki lekko przyspieszy: z 3,6% w 2017 r. do 3,74% w 2018 r. Zarówno gospodarka Unii Europejskiej, jak i strefy euro, będzie się rozwijać w 2018 r. w tempie 2,1%.

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 sytuacja na rynku pracy i narastająca presja płacowa, a także dynamika zmian i poziom cen surowca oraz dostępność odpowiednich jego mas.

W zasadach zakupu surowca na 2018 r. nastąpiły zmiany w porównaniu do zasad obowiązujących na 2017 r. Zarządzenie nr 46 Dyrektora Generalnego Lasów Państwowych z dnia 24.10.2016 r. pozostało bez zmian, jednakże Decyzje Dyrektora Generalnego Lasów Państwowych wprowadziły istotne zmiany w zasadach sprzedaży drewna na 2018 r.

Zarządzenie Dyrektora Generalnego określa poszczególne, tzw. rynki właściwe oraz odpowiadające im formy sprzedaży, by uwzględnić specyfikę różnych sortymentów surowca, nabywców lub innych okoliczności. Są to przede wszystkim:

- 1) rynek podstawowy - główna pula surowca dla przedsiębiorców drzewnych, którzy kupowali już wcześniej od LP w oparciu o 2-letni okres zakupu, w uzasadnionych przypadkach dopuszczony jest na wniosek przedsiębiorcy 1-roczy okres ustalania historii zakupów,
- 2) rynek dla rozwoju - pula dla przedsiębiorców budujących nowe zakłady, zwiększających moce produkcyjne, dla nowo powstałych podmiotów.

Oferty zakupu składane przez nabywców w Portalu Leśno-Drzewnym oceniane są na podstawie dwóch kryteriów:

- 1) cena (80%),
- 2) geografia zakupu (20%).

W procedurze zakupu surowca drzewnego na rynku podstawowym przewidziano etap zasadniczy oraz 2 dogrywki.

Drewno szczególnie (cenne) można nabywać na submisjach lub aukcjach, gdzie decyduje cena.

Z kolei surowiec z tzw. rynku uzupełnień (głównie niesprzedany w innych procedurach, także pochodzący np. z kłesk w lasach) będzie sprzedawany na internetowych aukcjach w aplikacji e-drewno i tu również decydować będzie tylko cena.

Spółka miała możliwość złożenia oferty na zakup 436,8 tys.m³ surowca drzewnego, z czego – w wyniku wszystkich procedur – uzyskaliśmy 97,8% oferty. Ceny surowca na 2018 r. są wyższe o około 1% od cen uzyskanych w 2017 r.

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

W tych warunkach przewiduje się, że sytuacja finansowo-ekonomiczna Spółki nie będzie znacząco odbiegała od wyników osiągniętych w 2017 r.

W 2018 r. Spółka w ramach zawiązanego z trzema uczelniami konsorcjum będzie uczestniczyła w projekcie „Poprawa efektywności procesowej i materiałowej w przemyśle tartacznym” („Środowisko Naturalne, Rolnictwo i Leśnictwo” BIOSTRATEG).

VII. PODSTAWOWE PRODUKTY

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów i towarów oraz ich strukturę w 2017 i 2016 roku przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty/ towary	Rok 2017		Rok 2016		Wskaźnik 2017/2016 %
	Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem w %	Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem w %	
1. Produkty ogółem, z tego:	278 883	95,9%	251 677	95,0%	10,8%
- tarcica iglasta	102 519	35,3%	90 598	34,2%	13,2%
- tarcica liściasta	15 074	5,2%	14 405	5,4%	4,6%
- wyroby fryzarskie iglaste	87 488	30,1%	78 736	29,7%	11,1%
- wyroby fryzarskie liściaste	17 924	6,2%	16 091	6,1%	11,4%
- zrębki defibracyjne	17 173	5,9%	16 727	6,3%	2,7%
- płyty klejone liściaste	17 645	6,1%	16 270	6,1%	8,5%
- program ogrodowy	2 637	0,9%	1 866	0,7%	41,3%
- elementy klejone iglaste	4 938	1,7%	4 046	1,5%	22,1%
- pozostałe wyroby i usługi	13 485	4,6%	12 939	4,9%	4,2%
2. Towary i materiały, z tego:	11 824	4,1%	13 346	5,0%	-11,4%
- towary	11 554	4,0%	13 007	4,9%	-11,2%
- materiały	270	0,1%	339	0,1%	-20,3%
Razem 1+2	290 707	100,0%	265 023	100,0%	9,7%

W sprzedaży ogółem 95,9% stanowią produkty, a towary i materiały – 4,1%.

W strukturze sprzedaży produktów w porównaniu z rokiem 2016 r. nastąpiły zmiany, które przedstawiają się następująco:

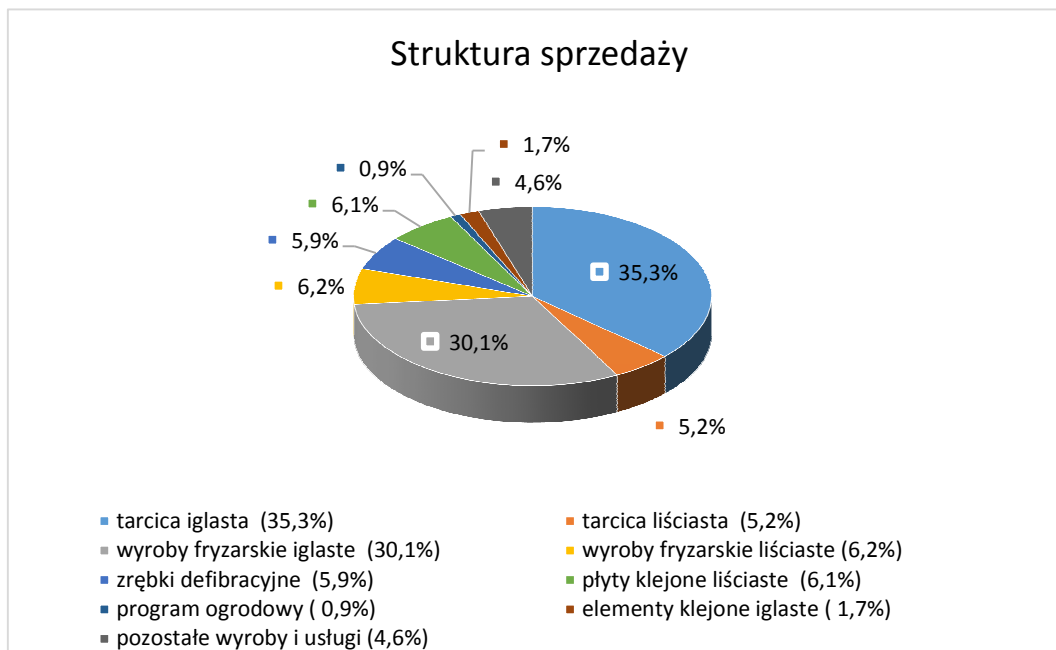
- tarcica iglasta – wzrost o 13,2%,
- tarcica liściasta – wzrost o 4,6%,
- wyroby fryzarskie iglaste – wzrost o 11,1%,
- wyroby fryzarskie liściaste – wzrost o 11,4%,
- zrębki defibracyjne – wzrost o 2,7 %,
- płyty klejone liściaste – wzrost o 8,5%,
- program ogrodowy – wzrost o 41,3% ,
- elementy klejone iglaste – spadek o 22,1%,
- pozostałe wyroby i usługi (w tej pozycji znajdują się m.in. materiały podłogowe, boazeria, brykiety, obłogi, drewno kominkowe i palisada iglasta) – wzrost o 4,2%.

Jak już wcześniej przedstawiono, wzrost poziomu sprzedaży ogółem wyniósł 9,7 %, z czego w grupie produktów sprzedaż wzrosła o 10,8%, natomiast w grupie towarów i materiałów spadła o 11,4%.

Dominującym asortymentem w sprzedaży produktów jest tarcica iglasta oraz wyroby fryzarskie iglaste – ich wspólny udział w sprzedaży to 88,6%. Około 8,2% udział w sprzedaży osiągnęła tarcica i wyroby liściaste.

Strukturę sprzedaży produktów w jednostkach naturalnych (w m³) w latach 2016-2017 przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty	Rok 2017	Rok 2016
	Udział w sprzedaży ogółem w %	Udział w sprzedaży ogółem w %
- tarcica iglasta	56,7	56,1
- tarcica liściasta	5,4	5,3
- wyroby fryzarskie iglaste	31,9	32,4
- wyroby fryzarskie liściaste	2,8	3,2
- płyty klejone liściaste	1,3	1,4
- płyty i elementy klejone iglaste	1,1	1,0
- program ogrodowy	0,7	0,6
- boazeria i tarcica podłogowa	0,1	0,1
Razem	100,0%	100,0%



VIII. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I RYNKI ZBYTU

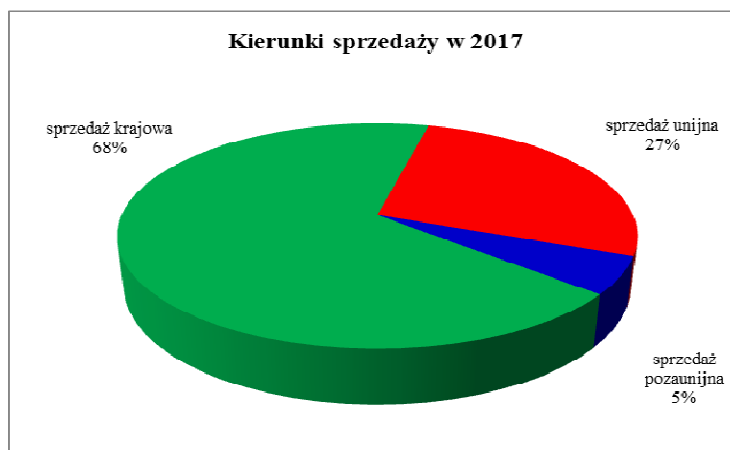
ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

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, Piłę i Szczecinie. Struktura zaopatrzenia w ujęciu ilościowym w latach 2014 – 2017 kształtowała się następująco:

Dostawca	2017 r.	2016 r.	2015 r.	2014 r.
RDLP Szczecinek	61,9%	58,1%	57,1%	67,3%
RDLP Piła	16,5%	14,6%	19,2%	12,7%
RDLP Szczecin	15,3%	20,4%	15,9%	13,5%
RDLP Inne	1,8%	0,6%	1,8%	1,3%
Import	0,6%	0,3%	0,2%	0,6%
Pozostali dostawcy	3,9%	6,0%	5,8%	4,6%

Największy udział w zaopatrzeniu stanowią zakupy surowca w Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku, których wartość stanowi 23,0% przychodów ze sprzedaży ogółem Spółki. Powiązania Spółki z RDLP mają charakter handlowy i były regulowane umowami na dostawy surowca na 2017 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 historii zakupów dokonanych w okresie od lipca 2015 r. do czerwca 2016 r. Ilość przydzielonego surowca drzewnego była uzależniona od oceny punktowej oferty nabycia złożonej przez przedsiębiorcę. Do oceny punktowej przypisane były następujące wagi: za cenę - 0,65; za zwyczaj kupiecki - 0,25; za geografiją zakupów - 0,1. Przedsiębiorstwa, które rozwijają działalność po przedstawieniu dokumentów potwierdzających dokonanie inwestycji, mogły kupić surowiec w ramach specjalnie wydzielonej puli drewna. Dodatkową formą zakupu surowca drzewnego w ciągu roku były przetargi internetowe na portalu leśno-drzewnym e-drewno. W 2017 roku Spółka kupiła na tych przetargach około 8,4% ogółu dostaw. Surowiec kupiony na przetargu e-drewno był średnio o około 8 % tańszy w stosunku do średnich cen. Spółka dokonała niewielkich zakupów surowca drzewnego z importu (nabycie wewnątrzspółnotowe) z Niemiec.

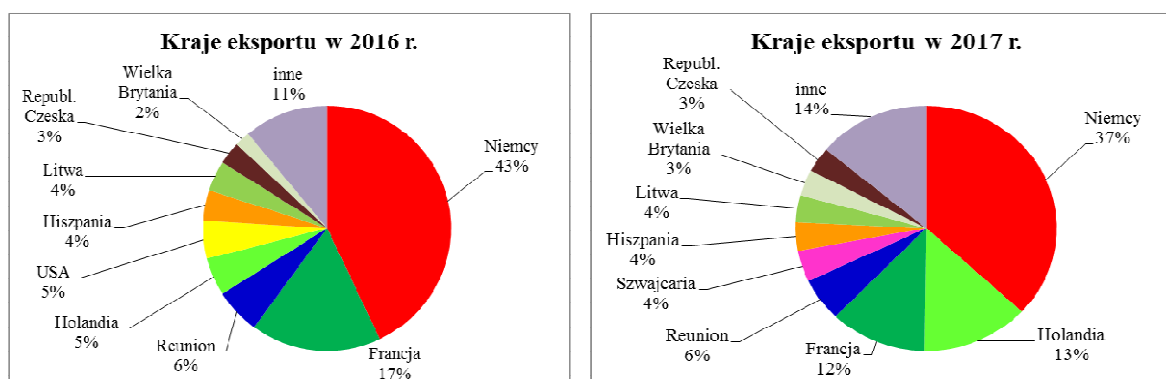
RYNKI ZBYTU



W 2017 roku Spółka wysłała na eksport (rozumianego również jako dostawy wewnątrzspółnotowe) 81,9 tys. m³ swoich wyrobów, tj. o 12% więcej niż w roku 2016. Tak znacznie zwiększona ilość dostaw w m³ zniwelowała spadek średniorocznego kursu EUR i w rezultacie pozwoliła na zwiększenie wartości eksportu o 10,7%.

Cały rok 2017 charakteryzował się ciągłym popytem na wyroby KPPD. W okresie wakacyjnym praktycznie nie dało się zauważyć corocznego sezonowego spadku sprzedaży. Udział eksportu w sprzedaży ogółem w 2017 r. pozostał na niezmiennym poziomie 32%.

Porównanie sprzedaży na rynkach zagranicznych przedstawiono poniżej na wykresach.



Głównym kierunkiem eksportu Spółki nadal były Niemcy. Jednak sprzedaż na rynek francuski spadła o 5 p.p. Po wielu latach wróciliśmy ze znaczną sprzedażą na rynek holenderski, który obecnie stanowi 13% wartości eksportu. Jest to wzrost o 8 p.p. w porównaniu do roku 2016, co jest spowodowane rozwinięciem współpracy z jednym z kluczowych obecnie klientów.

W roku 2017 Spółka rozwijała współpracę na rynkach eksportowych i pozyskała klientów z Pakistanu, Wietnamu, Tajlandii oraz Zjednoczonych Emiratów Arabskich. W 2018 r. nadal będziemy prowadzili działania w kierunku pozyskania nowych rynków zbytu – obecnie trwają negocjacje z nowymi klientami z Indii.

Jeżeli chodzi o rynek krajowy, to stali długoletni klienci KPPD-Szczecinek S.A. kontynuują współpracę i zachowują ciągłość składania zamówień. Szczególnie owocnie rozwija się współpraca z producentami podłóg, podkładów kolejowych i tradycyjnych mebli sosnowych, jak również odbiorcami elementów do klejenia oraz stolarki okiennej. Rozwija się również sprzedaż tarcicy na opakowania (skrzynio-palety). Dotychczasowe problemy ze zbytem tarcicy bocznej zostały w dużej części rozwiązane poprzez produkcję elementów meblowych oraz tarcicy do produkcji podłóg.

Sprzedaż na składzie fabrycznym w porównaniu do roku ubiegłego zmniejszyła się o 1,6%. Było to spowodowane znaczną konkurencją marketów budowlanych i wyposażeniem wnętrz na rynku koszalińskim.

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

- Podobnie jak w latach poprzednich, pod koniec grudnia 2017 r. Spółka zawarła umowy na zakup podstawowej masy surowca drzewnego w 2018 r. ze swoimi głównymi dostawcami – Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych (RDLP) w: Szczecinku, Pile i Szczecinie. Wszystkie umowy regulują warunki kupna przez Spółkę drewna okrągłego oraz określają ogólną masę drewna do odbioru z podziałem na poszczególne nadleśnictwa wchodzące w skład każdej RDLP. Pod koniec grudnia 2016 r. Spółka zawarła analogiczne umowy na dostawy drewna w 2017 r. Więcej informacji dotyczących dostaw surowca znajduje się w poprzednim pkt VIII Źródła zaopatrzenia i rynki zbytu.
- 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 2017 r. kontynuowana była współpraca z firmą COFACE Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie w zakresie ubezpieczenia należności handlowych Spółki w obrocie krajowym i zagranicznym. Umową objęte zostały częściowo należności powstałe w zakresie podstawowej działalności Spółki.
- Od 01.07.2016 r. do 30.06.2017 r. majątek Spółki objęty był ubezpieczeniem w Towarzystwie Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. W dniu 28.06.2017 r. zawarto umowę będącą kontynuacją tej polisy, którą objęto ubezpieczenie majątku Spółki w pełnym zakresie. Ubezpieczenie to, o wartości polisy 155,4 mln zł, obowiązuje od 01.07.2017 r. do 30.06.2018 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. Podobną umową objęte są dostawy paliwa (oleju napędowego) do wewnątrzzakładowych środków transportu.

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

W 2017 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 2017 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 2017 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 notcie objaśniającej nr 7.

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

KREDYTY

W 2017 r. Spółka korzystała z kredytów udzielonych przez: Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski SA, Bank Polska Kasa Opieki SA (Pekao SA), Bank BGŻ BNP Paribas SA, Bank Ochrony Środowiska SA. W 2017 r Spółka nie zaciągnęła nowych kredytów, a dotychczas obowiązujące umowy kredytowe podlegały odnowieniu w drodze aneksowania. W 2017 r. Spółka nie wypowiedziała ani Spółce nie wypowiedziano żadnej umowy kredytowej.

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 31.03.2018 r. na ten cel limitu wynosi 2,5 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. W kolejnych latach umowa ta była wielokrotnie aneksowana, szczególnie w zakresie kwoty i terminu ważności gwarancji. Aktualnie kwota gwarancji wynosi 8 mln zł, a termin jej ważności to 31.03.2019 r.

Do 21.07.2019 r. Spółka jest zleceniodawcą gwarancji w wysokości 95 tys. zł, wystawionej przez bank BGŻ BNP Paribas SA na rzecz Powiatowego Urzędu Pracy w Koszalinie jako zabezpieczenia wypłaconej refundacji.

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

W 2017 r. Spółka nie udzieliła osobom trzecim żadnych gwarancji.

PORECZENIA

W 2017 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 2017 R. A OPUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2017 r.

XVII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W rachunku przepływów pieniężnych środki z działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 16 879 tys. zł, co oznacza ich wzrost o 5 387 tys. zł, tj. o 46,9%, w odniesieniu do roku 2016.

Podstawowe znaczenie dla generowanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej miały: zysk netto (4 239 tys. zł), amortyzacja (9 165 tys. zł), zmniejszenie stanu zapasów (4 665 tys. zł.) zwiększenie stanu rezerw (1 620 tys. zł) oraz odsetki (1 093 tys. zł).

Zmniejszenie środków związane było natomiast ze zwiększeniem stanu należności (1 451 tys. zł) i zmniejszeniem stanu zobowiązań krótkoterminowych (891 tys. zł).

Wpływy z działalności inwestycyjnej, wynoszące 266 tys. zł, pochodziły ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych. Umożliwiły one sfinansowanie tylko w 2,3% wydatków inwestycyjnych wynoszących 11 622 tys. zł.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej pokryły pozostałą część wydatków inwestycyjnych.

Wskaźniki charakteryzujące zarządzanie aktywami przedstawiają się następująco:

wskaźnik	Sposób wyliczenia	31.12.2017	31.12.2016
Rotacja zapasów	średnie zapasy* x 365 / koszt sprzed. towarów i produktów	40	44
Rotacja należności	średnie należności z tyt. dostaw* x 365 / przychody ze sprzedaży	33	34
Rotacja zobowiązań	średnie zobowiązania z tyt. dostaw* x 365/ koszt sprzed. towarów i produktów	20	20
Okres konwersji gotówki	Okres rotacji zapasów + rotacji należności – rotacji zobowiązań	53	58

*średnia wartość liczona jest jako średnia arytmetyczna z wartości na koniec każdego miesiąca.

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

Cykl konwersji gotówki, dzięki znacznemu obniżeniu poziomu zapasów w 2017 r., uległ skróceniu z 58 do 53 dni, co wskazuje na poprawę płynności finansowej Spółki.

Wskaźniki rentowności charakteryzujące wykorzystanie zasobów (ROA) i kapitałów (ROE) oraz opłacalność sprzedaży przedstawiają się w porównaniu do 2016 r. następująco:

Wskaźniki rentowności	Sposób wyliczenia	2017 r	2016 r
Rentowność majątku (ROA) (%)	Zysk netto / aktywa ogółem	2,8%	2,3%
Rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	Zysk netto / kapitał własny	5,7%	4,8%
Rentowność netto sprzedaży (%)	Zysk netto / przychody ze sprzedaży	1,5%	1,3%
EBITDA (mln zł.)	Zysk operacyjny + amortyzacja	15 099	13 518
Wskaźnik rentowności działalności operacyjnej (%)	EBITDA / przychody ze sprzedaży	5,2%	5,1%

Jak wynika z powyższej tabeli w roku 2017 wzrosły wskaźniki rentowności w związku z osiągnięciem przez Spółkę wyższego zysku netto w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost wskaźnika rentowności netto sprzedaży z 1,3% 2016 r do 1,5% w 2017 r, wskazuje na poprawę efektywności działania Spółki na swojej podstawowej działalności.

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 2018 planowane nakłady inwestycyjne wynoszą 9,3 mln zł (9,8 mln zł w 2017 r.).

Głównym zadaniem inwestycyjnym jest modernizacja hali traków w ZPD Kołacz. Celem jest zmniejszenie pracochłonności. Pozostałe planowane inwestycje to przedsięwzięcia mające na celu zwiększenie potencjału suszarniczego i unowocześnienie parku maszynowego.

Planowany jest zakup 13 wózków widłowych i ładowarki (2,4 mln zł), które zostaną sfinansowane leasingiem.

Ze względu na korzystniejsze kształtowanie się cen na zrębki papiernicze niż na zrębki defibracyjne, planowane są działania mające na celu zwiększenie potencjału węzłów do korowania surowca.

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

Decydującym czynnikiem wpływającym na wyniki Spółki była znaczna poprawa koniunktury na rynkach europejskich. Skutkowało to wzrostem przychodów ze sprzedaży o 9,7%.

Znaczącym czynnikiem wpływającym na wynik finansowy były relacje kursowe. Spadek kursu EUR/PLN spowodował obniżenie przychodów ze sprzedaży i wyniku o 2,3 mln zł.

Natomiast nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi wpłynęła na poprawę wyniku na działalności finansowej - w odniesieniu do 2016 r. - o 0,8 mln zł.

Wzrost najniższej płacy i jej pochodnych, zmiana sytuacji na rynku pracy, która przełożyła się na problemy z pozyskaniem i utrzymaniem pracowników oraz wypłaty premii motywacyjnej uzależnionej od wyników oddziałów, przełożyły się na wzrost kosztów robocizny o 7,1 mln zł.

Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy kierownictwa (zarządu, prokurentów, dyrektorów oddziałów, ich zastępców oraz głównych księgowych) oraz problemy z pracownikami, przełożyły się na wzrost rezerw na niewykorzystane urlopy o 0,6 mln zł.

Obniżenie wieku emerytalnego i wzrost prawdopodobieństwa wypłaty odpraw emerytalnych spowodowały wzrost wyceny rezerw na świadczenia pracownicze o 0,4 mln zł.

Lepsza od przewidywanej koniunktura w IV kw. wpłynęła na poprawę wyniku finansowego, co przełożyło się na konieczność utworzenia rezerw na wynagrodzenia uzależnione od tych wyników, wyższych o 0,5 mln zł od stanu na koniec 2016 r.

Na uzyskany wynik finansowy wpływ miał również poziom wyniku na pozostałej działalności operacyjnej (1,5 mln zł), co było głównie konsekwencją zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy i otrzymana refundacja wynagrodzeń.

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 2018 ROKU

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

1. Korzystne

- utrzymująca się dobra koniunktura w na rynkach europejskich, spowodowana wzrostem inwestycji
- utrzymujący się poziom stóp procentowych,
- relatywnie poprawne relacje kursowe.

2. Niekorzystne

- niedobory na rynku pracy, zwłaszcza pracowników wykwalifikowanych,
- 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,
- niekorzystne dla przedsiębiorców zmiany w prawie pracy i transportowym,
- niejasne i trudne w interpretacji przepisy prawa podatkowego oraz przerzucenie na firmy kosztów wdrożenia zmian mających na celu poprawę ściągalności podatków,
- brak programów unijnych dla firm o skali działalności naszej Spółki.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

1. Korzystne

- zakup w przetargu ofertowym surowca leśnego w ilościach zabezpieczających w 92,4% planowany poziom przetarcia,
- możliwość produkcji pod zamówienie klienta, co świadczy o elastyczności firmy,
- możliwość zwiększenia produkcji w ZPD Kalisz,
- pozyskanie nowych kontrahentów,
- dobry wizerunek Spółki na rynku, w tym posiadane certyfikaty ISO 9001:2015 oraz FSC,
- ubezpieczenie należności, wprowadzone od 1 stycznia 2006 r.

2. Niekorzystne

- relatywnie wysokie ceny zakupu surowca uzyskane w przetargach na 2018 r. (pozwoliło to jednak zabezpieczyć odpowiednią masę surowca),
- niedoposażenie techniczne niektórych oddziałów,
- niedostateczne możliwości podwyższenia wynagrodzeń w celu ograniczenia odejść wykwalifikowanych pracowników i pozyskania fachowej kadry.

Uwzględniając prognozy dotyczące tempa rozwoju gospodarczego Polski i krajów strefy euro oraz oczekiwania pracowników w zakresie wzrostu wynagrodzeń, prognozy na rok 2018 r. w zakresie zwiększenia sprzedaży i wyniku są umiarkowane.

Spółka sporządziła plan działalności Spółki na 2018 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 2018 r. zostanie dokonana ocena stopnia realizacji planu.

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 audytowane są działania w ramach tego systemu. W 2017 wdrożono w Spółce nowe wydanie norm ISO 9001:2015.

W październiku jednostka certyfikacyjna TUV Rheinland Polska Sp. z o.o. pozytywnie oceniła wdrożone normy oraz przedłużyła obowiązywanie certyfikatu.

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. i 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 2017 r. przeciętne zatrudnienie w Spółce wyniosło 1 059 osób (pełnozatrudnionych) i było wyższe o 22 osoby w porównaniu z rokiem poprzednim.

Ponadto:

- 39 osób świadczyło usługi w ramach umów cywilno-prawnych (w 2016 r. 27 osób),
- 343 osób świadczyło usługi w ramach outsourcingu (w 2016 r. 380 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:	2017 r.	2016 r.
– stanowiska robotnicze	- 80%	80%
– stanowiska nierobotnicze	- 20%	20%
• wg płci:		
– kobiety	- 25%	25%
– mężczyźni	- 75%	75%
• wg wieku:		
– do 25 lat	- 6%	6%
– od 26 do 35 lat	- 18%	19%
– od 36 do 45 lat	- 26%	26%
– od 46 do 55 lat	- 26%	26%
– pow. 56 lat	- 24%	23%

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

• wg wykształcenia:		
– podstawowe	- 27 %	27%
– zawodowe	- 39 %	40%
– średnie	- 23 %	22%
– wyższe	- 11 %	11%.

Wskaźnik fluktuacji kadr ukształtował na poziomie 35,5%, natomiast w latach poprzednich wynosił:

- w 2016 r. – 34,4%,
- w 2015 r. – 25,2%,
- w 2014 r. – 26,2%,
- w 2013 r. – 23,8%,
- w 2012 r. – 26,8 %,
- w 2011 r. – 28,8%.

Średnia płaca w Spółce w 2017 r. wyniosła 3 688 zł i była wyższa o 8,3% w stosunku do roku 2016 (3 406 zł). Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost średniej płacy były nagrody motywacyjne uzależnione od wyników oddziałów.

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

Dbając o zdrowie pracowników, co przekłada się na wzrost ich zaangażowania w pracę oraz efektywniejsze wykonywanie swoich obowiązków, w Spółce prowadzona jest polityka prozdrowotna. W tym celu zawarto 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. W programie bierze udział 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.
- 2) Regulamin wynagradzania pracowników na stanowiskach kierowniczych z dnia 8 grudnia 1999 r.

Celem uproszczenia systemu wynagradzania, w dniu 01 sierpnia 2017 r. Zarząd podpisał ze związkami zawodowymi:

- Protokół Dodatkowy Nr 6 do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla pracowników na stanowiskach niekierowniczych,
- Aneks nr 7 do Regulaminu Wynagradzania dla pracowników na stanowiskach kierowniczych, których postanowienia wchodzi w życie 01 stycznia 2018 r.

Zmiany dotyczą tylko pracowników nowozatrudnionych po 31 grudnia 2017 r. Pracownikom tym nie będą przysługiwały takie składniki wynagrodzenia jak: dodatek stażowy i nagroda jubileuszowa, a odprawa emerytalno-rentowa ustalana będzie kwotowo, jej wysokość uzależniona będzie od stażu w Spółce. Głównym składnikiem wynagradzania będzie stawka osobistego zaszeregowania.

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.

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 2017 r. na działalność sponsoringową i dobroczynną stanowiły 0,03% 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 na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu wchodzi:

Marek Szumowicz-Włodarczyk – prezes Zarządu

Bożena Czerwińska-Lasak – wiceprezes Zarządu

PROKURECI

Danuta Kotowska

Grzegorz Mania

Eliza Stępniewska

Marek Wiktoro

RADA NADZORCZA

W 2017 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej, którą na dzień bilansowy i na dzień publikacji niniejszego raportu tworzą osoby:

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 notcie 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.
5. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami zawarte są w Dodatkowych notach objaśniających w Nocie Nr 10a „Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących”.

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
Marek Wiktorko	– prokurent	–	250 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 5 474 sztuk akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 17 188,36 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 2017 r., opublikowany 14.11.2017 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 %
Menadile Holdings Co. Limited	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.	223 054	13,75	223.054	13,75
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 skala 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

Informacje dotyczące zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia za badanie sprawozdania i inne usługi zawarte są w Dodatkowych notach objaśniających w Nocie Nr 11a „Wynagrodzenie biegłego rewidenta”.

XXXI. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Nabycie akcji własnych przez Spółkę nie wystąpiło.

XXXII. INFORMACJA KPPD-SZCZECINEK S.A. O SPORZĄDZENIU ODREBNEGO SPRAWOZDANIA NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH ZA ROK 2017

Na podstawie art. 49b ust.9 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2018 poz. 395), Zarząd Spółki informuje, że zgodnie z wymogami określonymi w art. 49b ust. 2-8 ww Ustawy, Spółka sporządziła odrębne jednostkowe sprawozdanie na temat informacji niefinansowych za 2017 r. (dalej: sprawozdanie, raport).

Sprawozdanie jest pierwszym publikowanym przez Spółkę tego typu raportem. Prezentuje ono dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. i ujmuje w sposób kompleksowy informacje niefinansowe. Dokument został przygotowany w oparciu o Ramowe Zasady Raportowania i Wytyczne kwestii zrównoważonego rozwoju Global Reporting Initiative (wersja GRI G4 poziom core).

Dokument zawierający sprawozdanie na temat informacji niefinansowych pn. „Raport danych niefinansowych 2017 KPPD-Szczecinek S.A.” zostanie zamieszczony na stronie internetowej Spółki www.kppd.pl w terminie do 30 kwietnia 2018 roku.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
16.03.2018 r.	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
16.03.2018 r.	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

RAPORT ROCZNY DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ZA 2017 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 (t.j. Dz.U. z 2014, poz.133 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 2017 roku był dokument pn. „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016” stanowiący załącznik do uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r., zwane dalej „DPSN”.

Zgodnie z zapisem §29 ust.2 Regulaminu Giełdy, zasady ładu korporacyjnego określone ww 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. INFORMACJA W ZAKRESIE, W JAKIM EMITENT ODSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Spółka w 2017 r. dokładała starań, aby przestrzegać zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie DPSN.

W związku z powołaniem w dniu 25.09.2017 Komitetu Audytu, Spółka zaczęła stosować zasady II.Z.7 i II.Z.8.

Dnia 26 września 2017 r. Emitent opublikował (poprzez system EBI) oraz umieścił na swojej stronie internetowej:

1. raport 1/2017 o powołaniu Komitetu Audytu,
2. raport 2/2017 - informację na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze DPSN 2016.

Poza wymienionymi ww raporcie niestosowanymi zasadami DPSN, w ciągu 2017 r. nie zaistniały zdarzenia, w wyniku których nastąpiłoby naruszenie zasad szczegółowych ładu korporacyjnego.

Uwzględniając powyższe, w 2017 r. Spółka nie stosowała niżej wymienionych rekomendacji i zasad szczegółowych DPSN:

Rozdział I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

Komentarz Spółki: Zarząd jest dwuosobowy i prowadzi sprawy Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Stosownie do postanowień Regulaminu Zarządu, zasada kolegalności stanowi jedną z podstawowych zasad działania Zarządu, dlatego obecnie pełne stosowanie przedmiotowej zasady przez Spółkę nie jest możliwe.

I.Z.1.10. prognozy finansowe - jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.

Komentarz Spółki: *Spółka nie publikowała prognoz finansowych w okresie ostatnich 5 lat.*

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Komentarz Spółki: *Spółka nie ma przyjętej w sposób formalny polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Jednak przy wyborze osób sprawujących funkcje zarządcze i nadzorcze oraz zatrudnionych kluczowych menedżerów, decydujące znaczenie mają wykształcenie, kompetencje i doświadczenie poszczególnych kandydatów. Elementy takie, jak wiek czy płeć nie mają wpływu na ocenę kandydatów.*

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Komentarz Spółki: *Za stosowaniem zasady nie przemawia także struktura akcjonariatu oraz charakter i zakres prowadzonej działalności.*

Rozdział II. Zarząd i Rada Nadzorcza

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Komentarz Spółki: *Zarząd jest dwuosobowy i prowadzi sprawy Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Stosownie do postanowień Regulaminu Zarządu, zasada kolegalności stanowi jedną z podstawowych zasad działania Zarządu, dlatego obecnie pełne stosowanie przedmiotowej zasady przez Spółkę nie jest możliwe.*

Rozdział III. Systemy i funkcje wewnętrzne

III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Komentarz Spółki: *Z uwagi na rozmiar Spółki nie jest uzasadnione wyodrębnienie jednostek odpowiedzialnych za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach.*

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Komentarz Spółki : *W celu zabezpieczenia prawidłowości, rzetelności i zgodności z obowiązującymi przepisami sprawozdań finansowych w Spółce wykorzystywane są elementy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. W Spółce nie ma sformalizowanego systemu nadzoru compliance oraz audytu wewnętrznego.*

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Komentarz Spółki : *Biorąc pod uwagę strukturę organizacyjną Spółki, wyodrębnienie odrębnych jednostek (np. Biura kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance) nie jest celowe. Zadania z tego zakresu realizują pracownicy Biura Spółki. Odpowiednie pionosy podlegają bezpośrednio Prezesowi Zarządu lub członkowi zarządu.*

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Komentarz Spółki : *Biorąc pod uwagę strukturę organizacyjną Spółki, wyodrębnienie odrębnych jednostek (np. Biura kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance) nie jest celowe. Zadania z tego zakresu realizują pracownicy Biura Spółki. Odpowiednie pionosy podlegają bezpośrednio Prezesowi Zarządu lub członkowi zarządu.*

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Komentarz Spółki : *Biorąc pod uwagę strukturę organizacyjną Spółki, wyodrębnienie odrębnych jednostek (np. Biura kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance) nie jest celowe. Zadania z tego zakresu realizują pracownicy Biura Spółki. Odpowiednie pionosy podlegają bezpośrednio Prezesowi Zarządu lub członkowi zarządu.*

III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku, gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Komentarz Spółki: *W celu zabezpieczenia prawidłowości, rzetelności i zgodności z obowiązującymi przepisami sprawozdań finansowych w Spółce wykorzystywane są elementy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. W Spółce nie ma sformalizowanego systemu nadzoru compliance oraz audytu wewnętrznego.*

Rozdział IV. Walne Zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,

3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Komentarz Spółki: Zasada jest stosowana w punkcie 1. Transmisja obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w dniu 25.05.2017 r. przebiegała w czasie rzeczywistym, z wykorzystaniem sieci Internet. Natomiast zasada nie jest stosowana w punktach 2 i 3. Dotychczas nie dotarło do Spółki zapotrzebowanie ze strony Akcjonariuszy lub potencjalnych Akcjonariuszy w tym zakresie. Statut Spółki nie przewiduje możliwości udziału w Walnych Zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W przypadku, gdy tego rodzaju rozwiązania zostaną powszechnie wprowadzone, a Akcjonariusze będą zgłaszać zapotrzebowanie na takie rozwiązania, Spółka - w zależności od potrzeb - zapewni wszystkie lub niektóre rozwiązania techniczne, pod warunkiem dokonania przez Walne Zgromadzenie odpowiednich zmian w Statucie.

IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Komentarz Spółki: Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę nie są przedmiotem obrotu w różnych krajach, jak i różnych rynkach i w ramach różnych systemów prawnych.

Rozdział VI. Wynagrodzenia

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Komentarz Spółki: W Spółce nie ma przyjętej w sposób formalny polityki wynagrodzeń. Zarząd Spółki zamierza wprowadzić taką politykę.

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Komentarz Spółki: W Spółce nie ma przyjętej w sposób formalny polityki wynagrodzeń.

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Komentarz Spółki: W Radzie Nadzorczej Spółki nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń.

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Komentarz Spółki: W Spółce nie funkcjonuje program motywacyjny oparty na opcjach lub innych instrumentach powiązanych z akcjami Emitenta. Biorąc pod uwagę małą płynność akcji Spółki na giełdzie oraz dużą zależność wyników finansowych Spółki od ceny zakupu surowca drzewnego, Spółka nie będzie uzależniać wynagrodzeń członków Zarządu Spółki i jej kluczowych menedżerów od długoterminowej sytuacji finansowej Spółki. O istotnym wpływie polityki sprzedaży drewna Lasów Państwowych na sytuację finansową Spółki, Emitent corocznie informuje w swoim raporcie rocznym.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem

w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Komentarz Spółki: *W Spółce nie funkcjonuje program motywacyjny oparty na opcjach lub innych instrumentach powiązanych z akcjami Emitenta. Biorąc pod uwagę małą płynność akcji Spółki na giełdzie oraz dużą zależność wyników finansowych Spółki od ceny zakupu surowca drzewnego, Spółka nie będzie uzależniać wynagrodzeń członków Zarządu Spółki i jej kluczowych menedżerów od długoterminowej sytuacji finansowej Spółki. O istotnym wpływie polityki sprzedaży drewna Lasów Państwowych na sytuację finansową Spółki, Emitent corocznie informuje w swoim raporcie rocznym.*

VI.Z.3. Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.

Komentarz Spółki: *Obecnie wynagrodzenie członka Rady Nadzorczej składa się z części stałej (wypłacanej co miesiąc) oraz zmiennej (wypłacanej jednorazowo, uzależnionej od osiągniętego poziomu zysku za poprzedni rok obrotowy).*

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze - oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Komentarz Spółki: *Zasada jest stosowana w punktach od 1 do 4, natomiast określona w punkcie 5 nie będzie stosowana. W związku z brakiem możliwości dokładnego okazania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa nie jesteśmy w stanie ocenić stanu jej funkcjonowania. Na stabilność funkcjonowania przedsiębiorstwa ma wpływ wiele czynników, przede wszystkim szereg czynników zewnętrznych. W związku z tym Spółka nie jest w stanie ocenić, w jaki sposób polityka wynagrodzeń przekłada się na wzrost wartości dla akcjonariuszy.*

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 9001:2015.

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 %
Menadile Holdings Co. Ltd	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.	223.054	13,75	223.054	13,75
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 UPRAWNIENI

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_inwestorow/tad_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 2017 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 – 58 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 – 54 lata. Absolwentka Wydziału Ekonomiki Transportu Uniwersytetu Szczecińskiego. Ukończyła również na tej uczelni podyplomowe studia menadżerskie 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 2017 r. Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

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. Nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, o którym mowa w art. 55 Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Jest niezależnym członkiem 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 należą:

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 Rada Nadzorcza sporządza i przedstawia 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.

Do 25.09.2017 r. w Radzie Nadzorczej nie działały żadne komitety. Ich funkcje pełniła sama Rada Nadzorcza.

W związku z wejściem w życie ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. 2017, poz. 1089) Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu w składzie:

- | | |
|-------------------------|-----------------------------------|
| 1. Michał Raj | - Przewodniczący Komitetu Audytu, |
| 2. Marek Jarmoliński | - członek Komitetu Audytu |
| 3. Krzysztof Łączkowski | - członek Komitetu Audytu, |
| 4. Zenon Wnuk | - członek Komitetu Audytu. |

Powołany Komitet Audytu spełnia wymagania określone w ww. ustawie, tj:

- przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,
- przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka albo poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności

z zakresu tej branży,
 - większość członków Komitetu Audytu, w tym jego przewodniczący, jest niezależna od Spółki.
 Weryfikację niezależności członków Komitetu Audytu przeprowadziła Rada Nadzorcza.
 Zakres działania Komitetu określa ww. ustawa oraz uchwalony przez Radę Nadzorczą regulamin.
 Po ukonstytuowaniu się, Komitet Audytu uchwalił dokument dotyczący polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz świadczenia dodatkowych usług przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci w Spółce.

XIII. OPIS POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI STOSOWANEJ DO ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.

Jak już wskazano w części II niniejszego oświadczenia (II. Informacja w zakresie, w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego) o niestosowaniu zasady I.Z.1.15, Spółka nie ma przyjętej w sposób formalny polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Jednak przy wyborze osób sprawujących funkcje zarządcze i nadzorcze oraz zatrudnionych kluczowych menedżerów, decydujące znaczenie mają wykształcenie, kompetencje i doświadczenie poszczególnych kandydatów. Elementy takie, jak wiek czy płeć nie mają wpływu na ocenę kandydatów.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
16.03.2018 r.	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
16.03.2018 r.	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	