

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport półroczny SA-P 2010

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

Za półrocze bieżącego roku obrotowego 2010 obejmujące okres od 2010-01-01 do 2010-06-30
 oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego 2009 obejmujące okres od 2009-01-01 do 2009-06-30

data przekazania: 2010-08-31

KOSZALIŃSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU DRZEWNEGO SA

(pełna nazwa emitenta)

KPPD

Drzewny (drz)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

78-400

Szczecinek

(kod pocztowy)

(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)

PKF Audyt Sp. z o.o. w Warszawie, Oddział Regionalny Gdańsk, ul. Heweliusza 11, 80-890 Gdańsk

(podmiot uprawniony do badania)

Raport półroczny zawiera (należy wskazać właściwe):

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2010	półrocze / 2009	półrocze / 2010	półrocze / 2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	99 322	97 823	24 804	21 650
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 308	2 736	327	606
III. Zysk (strata) brutto	380	292	95	65
IV. Zysk (strata) netto	247	139	62	31
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 864	10 667	466	2 361
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 837	-838	-459	-185
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	931	-9 030	233	-1 998
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	958	799	239	177
IX. Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	108 925	105 059	26 274	25 573
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	59 740	56 121	14 410	13 661
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	10 459	12 946	2 523	3 151
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	43 242	37 403	10 430	9 104
XIII. Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	49 185	48 938	11 864	11 912
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 094	5 094	1 229	1 240
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 622 400	1 622 400	1 622 400	1 622 400
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,15	0,09	0,04	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	30,32	30,16	7,31	7,34



**RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

**z przeglądu półrocznego
sprawozdania finansowego**

**KOSZALIŃSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO
PRZEMYSŁU DRZEWNEGO**

Spółka Akcyjna

w

Szczecinku

za okres od 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna
w Szczecinku**

**z przeglądu sprawozdania finansowego obejmującego okres
01.01.2010 r. do 30.06.2010 r.**

Dokonaliśmy przeglądu załączonego sprawozdania finansowego Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna, z siedzibą w Szczecinku, na które składa się bilans sporządzony na dzień 30.06.2010 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych półrocznego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość jednostki.

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

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że półroczne sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową jednostki na dzień 30.06.2010 r., jak też jej wynik finansowy za okres od 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439) oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).



Marek Nowaczyk
Biegły rewident nr 2769

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiotu
uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
nr 548

PKF Audyt Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Oddział Regionalny Gdańsk
ul. Heweliusza 11
80-890 Gdańsk

Gdańsk, dnia 13 sierpnia 2010 r.

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w Szczecinku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności emitenta za I półrocze 2010 r.

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy:

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

Szczecinek, dnia 13.08.2010 r.

Bożena Czerwińska-Lasak
Wiceprezes Zarządu

Marek Szumowicz-Włodarczyk
Prezes Zarządu

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w Szczecinku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące audytora dokonującego przeglądu sprawozdania finansowego Spółki
za I półrocze 2010 r.

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

Szczecinek, dnia 13.08.2010 r.

Bożena Czerwińska-Lasak
Wiceprezes Zarządu

Marek Szumowicz-Włodarczyk
Prezes Zarządu

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2010	2009	półrocze / 2009
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		55 363	57 267	59 011
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		1 915	2 203	2 556
2. Rzeczowe aktywa trwałe		50 375	51 928	53 568
3. Inwestycje długoterminowe		42	44	45
3.1. Nieruchomości		42	44	45
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 031	3 092	2 842
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 031	3 092	2 842
II. Aktywa obrotowe		53 562	47 792	51 413
1. Zapasy		25 322	27 403	25 116
2. Należności krótkoterminowe		26 596	19 706	24 526
2.1. Od jednostek powiązanych		782	584	616
2.2. Od pozostałych jednostek		25 814	19 122	23 910
3. Inwestycje krótkoterminowe		1 433	519	1 725
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 433	519	1 725
a) w pozostałych jednostkach		7	51	
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 426	468	1 725
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		211	164	46
A k t y w a r a z e m		108 925	105 059	110 424
PASYWA				
I. Kapitał własny		49 185	48 938	50 280
1. Kapitał zakładowy		5 094	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy		43 844	45 047	45 047
3. Zysk (strata) netto		247	-1 203	139
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		59 740	56 121	60 144
1. Rezerwy na zobowiązania		5 358	5 047	6 216
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		453	381	351
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		3 896	3 506	3 926
a) długoterminowa		2 818	2 428	2 590
b) krótkoterminowa		1 078	1 078	1 336
1.3. Pozostałe rezerwy		1 009	1 160	1 939
a) krótkoterminowe		1 009	1 160	1 939
2. Zobowiązania długoterminowe		10 459	12 946	14 579
2.1. Wobec pozostałych jednostek		10 459	12 946	14 579
3. Zobowiązania krótkoterminowe		43 242	37 403	38 599
3.1. Wobec jednostek powiązanych		0	147	75
3.2. Wobec pozostałych jednostek		42 038	36 627	37 284
3.3. Fundusze specjalne		1 204	629	1 240
4. Rozliczenia międzyokresowe		681	725	750
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		681	725	750
a) długoterminowe		592	636	660
b) krótkoterminowe		89	89	90
P a s y w a r a z e m		108 925	105 059	110 424
Wartość księgowa		49 185	48 938	50 280
Liczba akcji (w szt.)		1 622 400	1 622 400	1 622 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		30,32	30,16	30,99

POZYCJE POZABILANSOWE

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2010	2009	półrocze / 2009
Należności warunkowe				
1. Zobowiązania warunkowe		911	911	911
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		911	911	911
- Zarząd Spółki - odpisy w przypadku rozwiązania umowy o pracę		911	911	911
P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e, r a z e m		911	911	911

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		półrocze / 2010	półrocze / 2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		99 322	97 823
- od jednostek powiązanych		4 554	2 404
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		88 820	84 446
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		10 502	13 377
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		79 156	75 806
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		71 157	65 493
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		7 999	10 313
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		20 166	22 017
IV. Koszty sprzedaży		7 244	6 478
V. Koszty ogólnego zarządu		11 666	12 593
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		1 256	2 946
VII. Pozostałe przychody operacyjne		2 212	1 872
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		64	148
2. Inne przychody operacyjne		2 148	1 724
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		2 160	2 082
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 670	1 846
2. Inne koszty operacyjne		490	236
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 308	2 736
X. Przychody finansowe		229	157
1. Odsetki, w tym:		229	157
XI. Koszty finansowe		1 157	2 601
1. Odsetki w tym:		993	1 029
2. Inne		164	1 572
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		380	292
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			0
XIV. Zysk (strata) brutto		380	292
XV. Podatek dochodowy		133	153
a) część odroczone		133	153
XVI. Zysk (strata) netto		247	139
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		-1 094	-8 924
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 622 400	1 622 400
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,74	0,09

Sposób liczenia zysku netto zanualizowanego:

- dla 2010 r. = strata za 2009 r. minus zysk za I półrocze 2009 r. plus zysk za I półrocze 2010 r.
-1203-139+248=-1094
- dla 2009 r. = strata za 2008 r. minus zysk za I półrocze 2008 r. plus zysk za I półrocze 2009 r.
-5688-3375+139=-8924

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł		
	półrocze / 2010	2009	półrocze / 2009
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	48 938	50 141	50 141
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	48 938	50 141	50 141
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5 094	5 094	5 094
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 094	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	45 047	50 735	50 735
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-1 203	-5 688	-5 688
a) zmniejszenia (z tytułu)	1 203	5 688	5 688
- pokrycia straty	1 203	5 688	5 688
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	43 844	45 047	45 047
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 203	-5 688	-5 688
3.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 203	5 688	5 688

	w tys. zł		
	półrocze / 2010	2009	półrocze / 2009
3.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 203		5 688
a) zmniejszenia (z tytułu)	1 203	5 688	5 688
- pokrycia z kapitału zapasowego	1 203	5 688	5 688
3.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		0	0
3.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	
4. Wynik netto	247	-1 203	139
a) zysk netto	247		139
b) strata netto		1 203	
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	49 185	48 938	50 280
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	49 185	48 938	50 280

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	półrocze / 2010	półrocze / 2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	247	139
II. Korekty razem	1 617	10 528
1. Amortyzacja	3 876	4 681
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-610	935
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	858	921
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-63	-147
5. Zmiana stanu rezerw	311	-899
6. Zmiana stanu zapasów	2 080	2 806
7. Zmiana stanu należności	-6 890	-3 554
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 075	5 659
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-30	126
10. Inne korekty	10	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	1 864	10 667
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	128	175
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	128	175
II. Wydatki	1 965	1 013
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 965	1 013
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 837	-838
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	4 272	1 031
1. Kredyty i pożyczki	3 428	367
2. Inne wpływy finansowe	844	664
II. Wydatki	3 341	10 061
1. Spłaty kredytów i pożyczek	2 086	5 435
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	446	360
3. Odsetki	805	872
4. Inne wydatki finansowe	4	3 394
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	931	-9 030
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	958	799
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	958	799
F. Środki pieniężne na początek okresu	468	926
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 426	1 725
- o ograniczonej możliwości dysponowania	516	526

Poz. C.I.2. Inne wpływy finansowe

- dodatnie różnice kursowe z tytułu sprzedaży waluty obcej 719 tys. zł
- dodatnie różnice kursowe z tytułu zrealizowanych transakcji forward 125 tys. zł.

Poz. C.II.4. Inne wydatki finansowe

- ujemne różnice kursowe z tytułu sprzedaży waluty obcej 4 tys. zł.

INFORMACJA DODATKOWA

do sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 r.

I. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Raport sporządzono wg zasad określonych w ustawie o rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę, zgodnie z art. 10 ww. ustawy, zasady (polityka) rachunkowości zostały przedstawione w raporcie rocznym za 2009 r.

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

II. ZMIANY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH I REZERW (zwiększenia „+”, zmniejszenia „-“)

Odpisy aktualizujące aktywa w tym:	-139
1. Należności	-139
2. Zapasy	61
3. Odroczonego podatek dochodowy	-61
4. Wartości niematerialne i prawne	0
Rezerwy w tym na:	311
1. Odroczonego podatek dochodowy	72
2. Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	390
3. Rezerwa na naprawy gwarancyjne	-14
4. Rezerwa na przewidywane straty	-228
5. Wynagrodzenia	119
6. Rezerwa na urlopy	-6
7. Opłaty z tytułu ochrony środowiska	2
8. Inne zobowiązania	-24

III. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ

W I półroczu br. do kategorii dokonań można zaliczyć uzyskanie dodatniego wyniku finansowego oraz utrzymanie bieżącej płynności finansowej w warunkach nadal utrzymującej się dekonjunktury.

IV. CZYNNIKI I ZDARZENIA (W TYM NIETYPOWE) MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY

Sytuacja w I półroczu 2010 r. była pochodną niekorzystnych zjawisk panujących w gospodarce, których źródło wynika z globalnego kryzysu w 2008 r., w tym zwłaszcza:

- znaczącego spadku sprzedaży towarów na składach fabrycznych, głównie wynikającego z dekonjunktury w branży budowlanej;
- spadku cen na nasze produkty na rynku krajowym i rynkach zagranicznych;
- zwiększonych cen i kosztów zakupu surowca drzewnego, wynikających z kolejnych zmian zasad sprzedaży surowca wprowadzonych przez Lasy Państwowe, które dominują na krajowym rynku surowca tartacznego;
- pogorszenia relacji kursowych PLN/EUR, których skutki rosną proporcjonalnie do wzrostu sprzedaży eksportowej.

V. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI

Sprzedaż produktów Spółki charakteryzuje się pewną sezonowością, przyjmując niższy poziom w okresie letnim i zimowym. Na poziom sprzedaży w okresie letnim mają wpływ głównie:

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

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

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

Na początku 2010 r. (zwłaszcza w styczniu i lutym) wystąpiły niekorzystne sezonowe warunki atmosferyczne zakłócające normalne funkcjonowanie zakładów produkcyjnych Spółki. Obfite opady śniegu utrudniały logistykę surowca i produktów, a niższe niż przeciętne temperatury skutkowały wydłużeniem czasu procesów technologicznych, co bezpośrednio przekładało się na spadek wydajności produkcji oraz zwiększone zużycie narzędzi.

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

Spółka nie przeprowadziła emisji żadnych instrumentów finansowych.

VII. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB DEKLAROWANEJ DYWIDENDY

Spółka za 2009 r. poniosła stratę i nie wypłacono dywidendy.

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

Największe znaczenie dla przyszłych wyników finansowych będzie miał wzrost cen surowca tartaczego, którego ceny już w I półroczu 2010 r. są przeciętnie wyższe o ponad 10% od cen uzyskiwanych w grudniu 2009 r.

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

Przedstawiony poziom zobowiązań warunkowych nie uległ zmianie w stosunku do wykazanego w raporcie rocznym za 2009 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA I PÓŁROCZE 2010 R.

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

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Nazwa : Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna

Siedziba:

Siedzibą Spółki jest: Szczecinek, woj. zachodniopomorskie

Adres: 78-400 Szczecinek, ul. Waryńskiego 2

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

Fax: 094 37 49 780; 094 37 49 782

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

Kapitał zakładowy: 5.094.336,00 zł

Forma prawna: spółka prawa handlowego - spółka akcyjna

Oddziały

W skład KPPD-Szczecinek SA wchodzi 16 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 Kołaczu i Wierchowiu,
- zakład produkujący płyty liściaste klejone w Białogardzie,
- 2 składy fabryczne: w Koszalinie i Szczecinku,
- Zakład Budowy Maszyn „Madrew” w Szczecinku (aktualnie wydzierżawiony),
- 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 1975 r. 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 1995 r. 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.
- 9 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.

Przedmiot działalności Spółki

Spółka należy do sektora przemysłu drzewnego – przemysł tartaczny.

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

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

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

W zakresie drewna iglastego Spółka oferuje:

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

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

W zakresie drewna liściastego w Spółce produkuje się:

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

- brykiety,
- drewno kominkowe.

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

Spółka prowadzi działalność handlową hurtową i detaliczną poprzez dwa składy fabryczne oraz – wchodzące w ich skład - sklepy. W ofercie znajdują się nie tylko wyroby Firmy, ale także wyposażenie łazienek, płyty drewnopochodne, panele ściennie i podłogowe, stolarka budowlana, glazura i terakota oraz inne artykuły wyposażenia wnętrz. W 2006 r. Spółka zawarła umowę franchisingową z firmą VOX.

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

II. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

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

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

W I połowie 2010 r. zmiany takie nie miały miejsca. Nadal jednak obowiązuje decyzja o wstrzymaniu produkcji w ZBM Madrew.

IV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

Ze względu na dynamicznie zmieniające się zewnętrzne warunki funkcjonowania Spółki, uniemożliwiające określenie przewidywanych trendów, nie publikowano prognoz wyników na rok 2010.

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

Od czasu przekazania raportu za I kwartał 2010 r. struktura właścicielska znacznych pakietów akcji nie uległa znaczącym zmianom, a zmiany które nastąpiły nie przekraczały 1% kapitału zakładowego Spółki i dotyczyły stanu posiadania akcji przez akcjonariusza TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH łącznie z jego spółką zależną TLH Polska Sp. z o.o. Prezentowany stan posiadania akcji przez znaczących akcjonariuszy wynika z ilości akcji jakie zarejestrowali oni na zwyczajne walne zgromadzenie w dniu 15.06.2010 r.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę stan posiadania znacznych pakietów akcji na dzień przekazania niniejszego raportu jest następujący:

Akcjonariusz	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów w szt.	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA w %
Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.	352.241	21,71	352.241	21,71
Tarko Sp. z o.o.	350.000	21,57	350.000	21,57
Drembo Sp. z o.o.	197.934	12,20	197.934	12,20
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH*	182.684	11,26	182.684	11,26

Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	151.912	9,36	151.912	9,36
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	119.554	7,37	119.554	7,37

* łącznie ze spółką zależną TLH Polska Sp. z o.o.

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

W okresie od przekazania raportu za I kwartał 2010 r. nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień przekazania niniejszego raportu stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące jest następujący:

Zarząd:

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

Prokurenci:

Marek Jarmoliński – nie posiada akcji
Jan Wysocki – posiada 2.265 szt. akcji
Eliza Stępniewska – posiada 203 szt. akcji
Danuta Kotowska – nie posiada akcji.

Rada Nadzorcza:

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

Ogółem w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajduje się 7.489 szt. akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 23.515,46 zł, co stanowi 0,46% kapitału zakładowego.

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

W I półroczu 2010 r. nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania, dotyczące należności albo wierzytelności, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

VIII. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W I półroczu 2010 r. Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

X. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROZEŃ I RYZYKA DO KOŃCA 2010 R.

W stosunku do informacji zawartych w sprawozdaniu zarządu za 2009 rok, sytuacja w zakresie istotnych czynników ryzyka i zagrożeń nie uległa znaczącym zmianom i nadal działalność firmy jest narażona na czynniki ryzyka i zagrożenia występujące w różnych obszarach działalności Spółki.

RYZYKO ZWIĄZANE Z CENAMI SUROWCA I ZASADAMI JEGO SPRZEDAŻY

Głównym dostawcą surowca do produkcji są Lasy Państwowe (około 90%). Monopolistyczna pozycja pozwala im na dosyć swobodne kształtowanie zasad sprzedaży surowca i jego cen. W układzie rodzajowym kosztów

wartość zakupionego surowca stanowi 39% (wzrost o 2 p.p. w stosunku do 2009 r.). Powoduje to dużą wrażliwość wyników Spółki na wahania jego cen. Jeszcze ważniejszą sprawą jest dla Spółki wolumen surowca możliwy do uzyskania. Ten zaś zależy ściśle od ustaleń Lasów Państwowych, korygowanych jedynie przez Komisję Leśno-Drzewną, złożoną z przedstawicieli Lasów Państwowych i przemysłu drzewnego. Gdyby ilość zakupionego surowca zmniejszyła się znacznie, Spółka mogłaby mieć poważne problemy ekonomiczne. Próba uniezależnienia się od głównego dostawcy jest inwestowaniem przez Spółkę w tzw. dalszy przerób, co pozwoli nabywać materiał do przerobu od wielu dostawców oraz koncentracja przetarcia, co pozwoli, przy zmniejszonych pozostałych kosztach jednostkowych, na konkutowanie z innymi firmami na poziomie zakupu surowca.

RYZIKO KURSOWE

Spółka około 35% 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. Kontrakty terminowe typu forward są zawierane w ramach limitów ustalonych przez banki. Spółka stopniowo realizuje posiadane transakcje stosownie do wysokości wpływów walutowych.

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

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 dalszy spadek popytu na wyroby Spółki. Istnieje także ryzyko utraty należności. Aby temu zapobiec Spółka dywersyfikuje rynki zbytu (geograficznie i branżowo) oraz posiada ubezpieczenie należności.

RYZIKO ZWIĄZANE Z ROSNĄCYM POZIOMEM PŁAC, WYMUSZANYM PRZEZ WYJAZD PRACOWNIKÓW ZA GRANICĘ

Otwarcie europejskich rynków zbytu dla polskich pracowników spowodowało, że Spółka zaczyna odczuwać odejścia pracowników z różnych grup zawodowych, zwłaszcza wykwalifikowanego personelu podstawowego. Zapowiadane otwarcie niemieckiego rynku pracy spowoduje wzmocnienie tych odejść – ze względu na bliskość położenia miejscowości, w których znajdują się oddziały Spółki, względem niemieckiego rynku pracy. Obecnie ryzyko to zostało częściowo złagodzone przez spowolnienie gospodarcze, co wpłynęło na wzrost bezrobocia, a zatem wzrost dostępności w naborze pracowników niżej kwalifikowanych. Jednak ze względu na utrzymywanie się wynagrodzeń indywidualnych na niezmiennym poziomie od 3 lat przy rosnącym minimalnym wynagrodzeniu (co powoduje spłaszczenie struktury wynagrodzeń), występuje ryzyko ich wzrostu, aby zahamować odejścia pracowników wykwalifikowanych, przy braku możliwości znacznego zwiększenia poziomu sprzedaży w przypadku dalszego utrzymywania się dekonunktury.

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 SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

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

Na poziom sprzedaży w okresie letnim mają wpływ głównie:

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

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

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

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

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

RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

RYZYKO 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. Dopóki zasady sprzedaży surowca leśnego będą takie jak dotychczasowe – istnieje status quo. Gdyby jednak zmieniły się one nadal niekorzystnie, powstałoby poważne zagrożenie szczególnie nagłego wzrostu cen surowca w wyniku silnej konkurencji - przy niezrównoważeniu popytu i podaży na rynku surowcowym.

POLITYKA MAKROEKONOMICZNA POLSKI

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

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

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

XI. INNE ISTOTNE INFORMACJE.

NAKŁADY INWESTYCYJNE

Ze względu na utrzymującą się dekoniunkturę i mając na celu utrzymanie płynności finansowej, w I półroczu br. znacznie ograniczono nakłady inwestycyjne do niezbędnych. W efekcie nakłady inwestycyjne ukształtowały się na poziomie 1,6 mln zł, przy czym znaczną pozycję stanowią nakłady związane z modernizacją zakupionego w 2009 r. budynku biurowego na siedzibę Spółki. Zakupu i modernizacji budynku biurowego dokonano w związku z koniecznością opuszczenia wynajmowanych pomieszczeń biurowych w budynku, w którym znajdowała się siedziba biura Spółki.

W sierpniu br. Spółka otrzymała pozwolenie na budowę tartaku w Kaliszu Pom. Dalsze decyzje są uzależnione od uzyskania finansowania.

UMOWY NA DOSTAWĘ SUROWCA LEŚNEGO

W okresie maj – lipiec 2010 r. Spółka podpisała umowy zakupu surowca na II półrocze 2010 r. z głównymi dostawcami – Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych w: Szczecinku, Pile i Szczecinie. W efekcie udziału w organizowanych przez Lasy Państwowe dotychczasowych przetargach i licytacjach internetowych zawarto umowy zabezpieczające w 85% potrzeby zaopatrzeniowe Spółki do końca 2010 r. Pozostałą ilość surowca Spółka zamierza zakupić w ramach bieżących przetargów organizowanych przez Lasy Państwowe oraz z innych źródeł. Z dostawami surowca wiąże się, podpisana w grudniu 2009 r., umowa z bankiem PEKAO S.A. o udzielenie 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, występującej także w imieniu wszystkich pozostałych jednostek organizacyjnych Lasów Państwowych. Termin ważności gwarancji, wydanej w dn. 04.01.2010 r., obejmuje okres od 01.01.2010 r. do 28.02.2011 r.

POSTANOWIENIE SĄDU NAJWYŻSZEGO O PRZYJĘCIU SKARGI KASACYJNEJ

W dniu 09.03.2010 r. Sąd Najwyższy wydał postanowienie o przyjęciu skargi kasacyjnej do rozpoznania, na skutek naszej skargi kasacyjnej od wyroku Sądu Apelacyjnego w Szczecinie z dnia 26.03.2009 r. Sprawa dotyczy pozwu Jupiter NFI SA przeciwko KPPD-Szczecinek SA o stwierdzenie nieważności uchwały nr 04/08 NWZA Spółki z dnia 03.06.2008 r. o zmianach w art. 6 Statutu w zakresie przedmiotu działalności Spółki.

WALNE ZGROMADZENIE

W dniu 16.06.2010 r. odbyło się zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy, na którym podjęte zostały uchwały m.in. w sprawach:

- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2009 r.,
- pokrycia straty netto za rok obrotowy 2009 z kapitału zapasowego,
- udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2009 r.,
- zmian w Statucie Spółki,
- nowego brzmienia Regulaminu Walnego Zgromadzenia,
- wyrażenia zgody na zbycie prawa użytkowania wieczystego działek zabudowanych w Szczecinku.

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

Znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki w III kwartale 2010 r. będzie miało, tak jak w okresie poprzednim:

- kształtowanie się popytu na nasze wyroby, zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym, zwłaszcza w kontekście okresu urlopowego oraz koszty postojów remontowych,
- poziom sprzedaży towarów na składach fabrycznych przy utrzymującej dekoniunkturze w branży budowlanej,
- poziom cen zakupionego na II półrocze br. surowca leśnego w ramach oferowania internetowego, który jest wyższy o około 10% od cen uzyskiwanych w grudniu 2009 r. Ze względu na utrzymujące się osłabienie koniunktury Spółka ma ograniczone możliwości przeniesienia pełnych skutków wzrostu cen surowca na kontrahentów.

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