

**KOSZALIŃSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO
PRZEMYSŁU DRZEWNEGO
Spółka Akcyjna
w
Szczecinku**

**RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA
z przeglądu sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2008 r. do 30.06.2008 r.**

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna
w Szczecinku

z przeglądu sprawozdania finansowego obejmującego okres
od 01.01.2008 r. do 30.06.2008 r.

Dokonaliśmy przeglądu załączonego sprawozdania finansowego Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna, z siedzibą w Szczecinku, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 30.06.2008r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę:

120.296 tys. zł,

- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2008 r. do 30.06.2008 r. wykazujący zysk netto w wysokości:

3.375 tys. zł,

- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2008 r. do 30.06.2008 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę:

536 tys. zł,

- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2008 r. do 30.06.2008 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę:

990 tys. zł,

- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów ustawy o rachunkowości oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

ul. Elbląska 15/17
01 – 747 Warszawa
tel. +48 (022) 560 76 50
fax. +48 (022) 560 76 63
audit@pkfconsult.com.pl
www.pkfconsult.com.pl

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową jednostki na dzień 30.06.2008 r. oraz jej wynik finansowy za okres od 01.01.2008 r. do 30.06.2008 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694) i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 roku nr 209 poz. 1743) oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744).

Marek Nowaczyk
Biegły rewident nr 2769/2451

Katarzyna Matyka
biegły rewident nr 9275
reprezentująca podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 477

PKF CONSULT Sp. z o.o.
Oddział Regionalny Północ
Gdańsk, ul. Heweliusza 11

Gdańsk, dnia 29 sierpnia 2008 r.

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w Szczecinku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności emitenta za I półrocze 2008.

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy:

- 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 29.08.2008 r.

Zenon Wnuk
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 2008

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego oraz badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania sprawozdania finansowego spełniają warunki do wystawienia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Szczecinek, dnia 29.08.2008 r.

Zenon Wnuk
Wiceprezes Zarządu

Marek Szumowicz-Włodarczyk
Prezes Zarządu

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 3 Maja 2.
2. Sędem 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 20.10 PKD - "Produkcja wyrobów tartacznych, impregnacja drewna".
4. Spółka została utworzona na czas NIEOZNACZONY.
5. Skład osobowy Zarządu Spółki:
 - Marek Szumowicz-Włodarczyk – prezes zarządu
 - Zenon Wnuk – wiceprezes zarządu
Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki:
 - Michał Raj – przewodniczący
 - Krzysztof Łączkowski – wiceprzewodniczący
 - Grzegorz Mania – sekretarz
 - Tomasz Jańczak – członek
 - Tomasz Szarpatowski – 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 30.06.2008 r. i obejmuje okres 1.01.-30.06.2008 r. Porównywalne dane finansowe obejmują analogiczny okres roku ubiegłego.
2. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne.
Spółka prowadzi swoją działalność w 15 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 również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności .
5. Dane liczbowe zawarte w sprawozdaniu finansowym są porównywalne z danymi za rok ubiegły.
6. Biegli rewidenci nie wnieśli zastrzeżeń do sprawozdania finansowego i do porównywalnych danych.

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.

Dominujące stawki amortyzacyjne wynoszą: wartości niematerialne i prawne – 20%; środki trwałe grupa I – 2,5%, grupa II – 5,4% oraz 10%, grupa III – 9,8%, grupa IV – 14% oraz 60%, grupa V – 14% oraz 19,6%, grupa VI – 14% oraz 25,2%, grupa VII – 19,6 % oraz grupa VIII – 20%

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.

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 poczynając 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.

Te składniki majątku wyceniane są według cen nabycia – pomniejszonych o odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty ich 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, odchyłeń od cen ewidencyjnych – rozliczanych narastająco od początku roku.

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

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

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

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

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

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

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

Odpisom aktualizującym nie podlegają:

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

Zapasy objęte odpisami aktualizującymi są ewidencyjnie wyodrębnione.

5. Należności

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

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

Nie podlegają obowiązkowi aktualizacji ww. należności spłacone do dnia zamknięcia ksiąg rachunkowych za dany okres, jak również należności, które pomimo wyroku sądowego lub upływu 6 miesięcy od daty ich wymagalności płacone są zgodnie z zawartym z dłużnikiem porozumieniem, a określony termin ich spłaty nie przekracza 12 miesięcy od daty pierwotnej wymagalności.

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 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:

- ◆ w ciągu roku obrotowego
 - wpływ na rachunek dewizowy – według kursu kupna stosowanego przez bank, z którego usług Spółka korzysta,
 - rozchód walut z rachunku dewizowego – według zasady „pierwsze weszło, pierwsze wyszło”
- ◆ 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 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 wyrażone w walutach obcych wycenia się:

- ◆ w ciągu roku obrotowego
 - po kursie waluty przyjętym w dokumencie odprawy celnej - w przypadku importu
 - po średnim kursie na dzień przeprowadzenia operacji (wystawienia faktury przez kontrahenta) ustalonym dla danej waluty przez NBP – w przypadku pozostałych operacji
- ◆ 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 wiarygodnie ustalonej wartości godziwej bez jej pomniejszania o koszty transakcji, jakie spółka poniosłaby, zdobywając aktywa lub wyłączając je ksiąg rachunkowych z innych przyczyn
- ♦ w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

10. Rezerwy

Rezerwy wyceniane są w uzasadnionych, wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Rezerwa na długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych jest ustalana na koniec roku obrotowego metodą aktuarialną, bazując na licencjonowanym arkuszu kalkulacyjnym firmy FINANSUS Sp. j. z siedzibą w Konstantynowie Łódzkim.

Rezerwy te podlegają corocznej weryfikacji poprzez aktualizację przyjętych przy ich ustalaniu założeń i danych.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze są naliczane na koniec roku obrotowego z wyłączeniem kierownictwa (zarządu, prokurentów, dyrektorów oddziałów, ich zastępców oraz głównych księgowych) z uwagi na znikome prawdopodobieństwo wypłaty ekwiwalentów za niewykorzystane urlopy dla tej grupy pracowników.

11. Kapitały własne oraz pozostałe aktywa i pasywa

Te elementy bilansu wyceniane są w wartości nominalnej.

12. Rachunek zysków i strat

Ewidencja kosztów prowadzona jest zarówno w układzie rodzajowym jak i wg miejsc powstawania ze szczegółowością zapewniającą możliwość zarządzania nimi oraz sporządzania wszelkiego rodzaju sprawozdawczości.

Przychody z wykonania nie zakończonej usługi, 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.

Sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe prowadzone są:

1. W 15 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 (wersja 6.0) w oparciu o bazę danych MS SQL (wersja 2005).

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 jednostkach handlowych (składy fabryczne w Szczecinku i Koszalinie) wdrożono program Altshop firmy Altab Sp. z o.o. Częstochowa, który został zintegrowany z systemem mySAP ERP.

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

3. Bezpieczeństwo eksploatacji systemu mySAP ERP zapewniają rozbudowane uprawnienia do poszczególnych transakcji, przydzielone poszczególnym użytkownikom. Zarządzaniem tymi uprawnieniami zajmuje się administrator w Dziale Informatyki, pod nadzorem głównych księgowych oddziałów oraz administratorów obszarowych, którzy posiadają maksymalne uprawnienia.

Dla zbiorów danych rachunkowości i działów pomocniczych, zapisywanych na nośnikach elektronicznych, stosuje się rozwiązania organizacyjne w zakresie tworzenia kopii bezpieczeństwa. Zbiory stanowiące księgi rachunkowe i konfigurację systemu kopiowane są codziennie w oddzielnym katalogu na serwerze produkcyjnym oraz dodatkowo na macierz dyskową. 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 I półroczu 2008 roku.

Miesiąc	Nr tabeli	Z dnia	Kurs	Kurs kwartalny	Kurs średni z 3/6 miesięcy
Styczeń	22/A/NBP/2008	31.01.2008	3,6260	3,5574	3,5574
Luty	43/A/NBP/2008	29.02.2008	3,5204		
Marzec	63/A/NBP/2008	31.03.2008	3,5258		
Kwiecień	85/A/NBP/2008	30.04.2008	3,4604	3,3978	3,4776
Maj	105/A/NBP/2008	30.05.2008	3,3788		
Czerwiec	126/A/NBP/2008	30.06.2008	3,3542		

Kurs najwyższy – 3,6260 zł/EURO miał miejsce na koniec stycznia.

Kurs najniższy – 3,3542 zł/EURO odnotowano na koniec czerwca.

- b) Średnie kursy EURO wg NBP w I półroczu 2007 r.:

- 3,7658 – kurs na dzień 29.06.2007 r.
- 3,8486 – kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w I półroczu 2007 r.

Kurs najwyższy – 3,9320 zł/EURO miał miejsce na koniec stycznia.

Kurs najniższy – 3,7658 zł/EURO odnotowano na koniec czerwca.

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:

- 3,4776 zł/EURO – w I półroczu 2008 r.

- 3,8486 zł/EURO – w I półroczu 2007 r.

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

- 30.06.2008 r. w wysokości 3,3542 zł/EURO

- 29.06.2007 r. w wysokości 3,7658 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.

	31.12.2007r.	30.06.2008 r.
kapitał własny	+12 082 tys. zł	+11 669 tys. zł
zysk netto	-1 130 tys. zł	-413 tys. zł

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.

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport półroczny SA-P 2008

(zgodnie z § 86 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

Za półrocze bieżącego roku obrotowego 2008 obejmujące okres od 2008-01-01 do 2008-06-30
oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego 2007 obejmujące okres od 2007-01-01 do 2007-06-30

data przekazania: 2008-09-05

KOSZALIŃSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU DRZEWNEGO SA

(pełna nazwa emitenta)

KPPD

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

78-400

Szczecinek

(kod pocztowy)

(miejscowość)

3 Maja

2

(ulica)

(numer)

094 3742711

094 3743548

(telefon)

(fax)

kppd@kppd.pl

www.kppd.pl

(e-mail)

(www)

6730006231

330348087

(NIP)

(REGON)

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

(podmiot uprawniony do badania)

Raport półroczny zawiera:

- ☒ Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego
☒ Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
☒ Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
☒ Półroczne 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)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2008	półrocze / 2007	półrocze / 2008	półrocze / 2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	122 146	127 448	35 124	33 115
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 507	11 575	1 296	3 008
III. Zysk (strata) brutto	4 372	11 599	1 257	3 014
IV. Zysk (strata) netto	3 375	9 282	970	2 412
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 587	10 619	744	2 759
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 251	-7 108	-935	-1 847
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 654	-2 519	476	-654
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	990	992	285	258
IX. Aktywa, razem	120 296	111 196	35 864	29 528
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	61 092	58 541	18 214	15 545
XI. Zobowiązania długoterminowe	12 530	8 433	3 736	2 239
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	40 051	39 828	11 941	10 576
XIII. Kapitał własny	59 204	52 655	17 650	13 983
XIV. Kapitał zakładowy	5 094	5 094	1 519	1 353
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)	2,08	5,72	0,60	1,49
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	36,49	32,46	10,88	8,62

Poszczególne pozycje bilansu przeliczono na euro według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy:

dla roku 2008 wg kursu 3,3542 zł/euro

dla roku 2007 wg kursu 3,7658 zł/euro

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca kwartału obrotowego:

dla roku 2008 wg kursu 3,4776 zł/euro

dla roku 2007 wg kursu 3,8486 zł/euro

Rozwodnione wartości w raportowanym okresie nie występują.

Raport powinien być przekazany do Komisji Nadzoru Finansowego, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz agencji informacyjnej wskazanej przez KPWIG, zgodnie z przepisami prawa

RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
KPPD SA-P 2008 raport biegłego.pdf	

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
KPPD SA-P 2008 oświadczenie Zarządu-rzetelność.pdf	

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Plik	Opis
KPPD SA-P 2008 oświadczenie Zarządu-audyt.pdf	

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
KPPD SA-P 2008 wprowadzenie.pdf	

BILANS

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
1. AKTYWA				
a) Aktywa trwałe		60 524	62 749	55 136
- Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	3 173	3 501	2 636
- Rzeczowe aktywa trwałe	2	55 608	57 208	50 409
- Inwestycje długoterminowe	4	63	63	63
- Nieruchomości		63	63	63
- Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	1 680	1 977	2 028
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 680	1 977	2 028
b) Aktywa obrotowe		59 772	55 474	56 060
- Zapasy	6	28 902	28 298	24 951
- Należności krótkoterminowe	7 8	28 704	24 784	27 794
- Od jednostek powiązanych		524	295	
- Od pozostałych jednostek		28 180	24 489	27 794
- Inwestycje krótkoterminowe		2 104	2 304	3 299
- Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	2 104	2 304	3 299
- w pozostałych jednostkach		268	1 458	1 470
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 836	846	1 819
- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	62	88	16
A k t y w a r a z e m		120 296	118 223	111 196

Komisja Nadzoru Finansowego

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
2. PASYWA				
a) Kapitał własny		59 204	58 668	52 655
- Kapitał zakładowy	12	5 094	5 094	5 094
- Kapitał zapasowy	13	50 735	38 279	38 279
- Zysk (strata) netto		3 375	15 295	9 282
b) Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		61 092	59 555	58 541
- Rezerwy na zobowiązania	14	5 785	6 363	6 721
- Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		331	333	341
- Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		4 662	5 303	5 732
- długoterminowa		3 276	3 917	4 755
- krótkoterminowa		1 386	1 386	978
- Pozostałe rezerwy		792	727	648
- krótkoterminowe		792	727	648
- Zobowiązania długoterminowe	15	12 530	13 838	8 433
- Wobec pozostałych jednostek		12 530	13 838	8 433
- Zobowiązania krótkoterminowe	16	40 051	35 730	39 828
- Wobec jednostek powiązanych		14		
- Wobec pozostałych jednostek		38 857	35 125	38 721
- Fundusze specjalne		1 180	605	1 107
- Rozliczenia międzyokresowe	17	2 726	3 624	3 559
- Inne rozliczenia międzyokresowe		2 726	3 624	3 559
- długoterminowe		755	760	801
- krótkoterminowe		1 971	2 864	2 758
Pasywa razem		120 296	118 223	111 196
3.				
Wartość księgowa		59 204	58 668	52 655
Liczba akcji (w szt.)		1 622 400	1 622 400	1 622 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	18	36,49	36,16	32,46

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł		
		półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
Należności warunkowe				
1. Zobowiązania warunkowe		911	911	
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		911	911	
- Zarząd Spółki - odprawa z tytułu rozwiązania umowy o pracę		911	911	
Pozycje pozabilansowe, razem		911	911	

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		półrocze / 2008	półrocze / 2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		122 146	127 448
- od jednostek powiązanych		2 803	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	19	104 634	106 714
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	20	17 512	20 734
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		95 689	91 785
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21	81 720	75 433
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		13 969	16 352
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		26 457	35 663
IV. Koszty sprzedaży	21	7 304	8 403
V. Koszty ogólnego zarządu	21	14 556	16 543
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		4 597	10 717
VII. Pozostałe przychody operacyjne		855	1 440
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		186	763
2. Dotacje			19
3. Inne przychody operacyjne	22	669	658
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		945	582

	Noty	w tys. zł	
		półrocze / 2008	półrocze / 2007
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		556	313
2. Inne koszty operacyjne	23	389	269
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		4 507	11 575
X. Przychody finansowe	24	1 115	1 247
1. Odsetki, w tym:		939	377
2. Inne		176	870
XI. Koszty finansowe	25	1 250	1 223
1. Odsetki w tym:		1 136	1 006
2. Inne		114	217
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		4 372	11 599
XIII. Zysk (strata) brutto		4 372	11 599
XIV. Podatek dochodowy	27	997	2 317
a) część bieżąca		702	2 597
b) część odroczone		295	-280
XV. Zysk (strata) netto		3 375	9 282
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		9 388	12 137
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 622 400	1 622 400
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	29	5,79	7,48

Sposób liczenia zysku netto zanualizowanego:

1. dla 2008r. = zysk za 2007r. minus zysk za I półrocze 2007r. plus zysk za I półrocze 2008r.

15295-9282+3375=9388

2. dla 2007r. = zysk za 2006r. minus zysk za I półrocze 2006r. plus zysk za I półrocze 2007r.

5665-2810+9282=12137

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	58 668	45 401	45 401
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	58 668	45 401	45 401
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	38 279	34 642	34 642
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	12 456	3 637	3 637
a) zwiększenia (z tytułu)	12 456	3 637	3 637
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	12 456	3 637	3 637
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	50 735	38 279	38 279
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	15 295	5 665	5 665
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	15 295	5 665	5 665
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	15 295	5 665	5 665
a) zmniejszenia (z tytułu)	15 295	5 665	5 665
- na kapitał zapasowy	12 456	3 637	3 637
- na wypłatę dywidendy	2 839	2 028	2 028
4. Wynik netto	3 375	15 295	9 282
a) zysk netto	3 375	15 295	9 282
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	59 204	58 668	52 655
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	59 204	55 829	52 655

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	półrocze / 2008	półrocze / 2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	3 375	9 282
II. Korekty razem	-788	1 337

	w tys. zł	
	półrocze / 2008	półrocze / 2007
1. Amortyzacja	4 970	3 871
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-1 024	-1 867
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	252	705
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-216	-727
5. Zmiana stanu rezerw	-578	-191
6. Zmiana stanu zapasów	-604	-474
7. Zmiana stanu należności	-3 920	-4 982
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	936	4 000
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-575	1 002
10. Inne korekty	-29	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	2 587	10 619
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 148	1 278
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	309	807
2. Inne wpływy inwestycyjne	839	471
II. Wydatki	4 399	8 386
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 399	8 386
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 251	-7 108
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	4 729	2 528
1. Kredyty i pożyczki	2 591	1 592
2. Inne wpływy finansowe	2 138	936
II. Wydatki	3 075	5 047
1. Spłaty kredytów i pożyczek	1 725	4 113
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	410	231
3. Inne wydatki finansowe	940	703
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 654	-2 519
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	990	992
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	990	992
F. Środki pieniężne na początek okresu	846	827
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 836	1 819
- o ograniczonej możliwości dysponowania	587	606

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1 a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	2 898	3 231	63
- oprogramowanie komputerowe	2 898	3 231	63
b) nakłady na wartości niematerialne i prawne	275	269	2 573
Wartości niematerialne i prawne, razem	3 173	3 501	2 636

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
w tys. zł							
	a	b	c	d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			3 736	3 726			3 736
b) zwiększenia (z tytułu)			3	3			3
- zakup wnip z inwestycji			3	3			3
c) zmniejszenia (z tytułu)			0	0			
- likwidacja			0				
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			3 739	3 729			3 739
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			365	355			365
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			336	336			336
- umorzenie wnip bieżące			336	336			336
- umorzenie wnip nadzień likwidacji			0				
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			701	691			701
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			140	140			140
- zwiększenia			0				
- zmniejszenia			0				
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu			140	140			140
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			2 898	2 898			2 898

Odpisy aktualizujące wnip obejmują pełną wartość początkową zakupionego w 2005r. oprogramowania operacyjnego, które nie jest wykorzystywane. Umorzenia i amortyzacji od tej pozycji nie naliczono. Decyzja Zarządu w ciągu 2 lat naliczono odpisy aktualizujące te wartości.

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) własne	2 898	3 231	63
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 898	3 231	63

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) środki trwałe, w tym:	53 635	53 876	46 041
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	857	886	794
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	28 662	28 464	25 376
- urządzenia techniczne i maszyny	21 325	21 731	17 045
- środki transportu	2 534	2 511	2 561
- inne środki trwałe	257	284	265
b) środki trwałe w budowie	1 720	2 996	3 420
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	253	336	948
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	55 608	57 208	50 409

I. "Środki trwałe w budowie" są zaktualizowane o 14 tys. zł z tytułu wstrzymania realizacji jednego zadania inwestycyjnego

II. Na zabezpieczenie spłaty kredytów i pożyczek Spółka na dzień 30.06.2008r.:

1. posiada przewłaszczone oraz objęte zastawem rejestrowym środki trwałe o wartości netto 15833 tys zł w tym:

- na środki własne 13826 tys zł,

- na środki w leasing finans. 2007 tys zł

2. objęte hipoteką kaucyjną nieruchomości o wartości netto 6586 tys zł

3. objęte hipoteką zwykłą nieruchomości o wartości netto 5052 tys zł

4. objęte hipoteką umowną nieruchomości o wartości netto 1143 tys zł

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)									
w tys. zł									
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii ładowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe, razem			
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 211	49 380	65 216	13 648	3 680	133 135			
b) zwiększenia (z tytułu)		1 126	2 603	544	130	4 403			
- zakupy inwestycyjne		1 120	2 603	257	136	4 116			
- przyjęte w leasing finansowy				287		287			
- przyjęte nieodpłatnie z zewnątrz - darowizny						0			
- przerzuty między grupami		6			-6	0			
c) zmniejszenia (z tytułu)		11	479	996	49	1 535			
- sprzedaż			366	985		1 351			
- likwidacja		11	113	11	49	184			
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 211	50 495	67 340	13 196	3 761	136 003			
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	325	20 916	43 485	11 137	3 396	79 259			
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	29	917	2 530	-475	108	3 109			
- amortyzacja bieżąca środków trwałych	29	921	3 000	521	163	4 634			
- umorzenie środków trwałych sprzedanych			-364	-985		-1 349			
- umorzenie środków trwałych zlikwidowanych		-10	-106	-11	-49	-176			
- umorzenie środków trwałych z przerzutów		6			-6	0			
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	354	21 833	46 015	10 662	3 504	82 368			
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0			
- zwiększenia						0			
- zmniejszenia						0			
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						0			
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	857	28 662	21 325	2 534	257	53 635			

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) własne	50 771	50 994	44 276
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	2 864	2 882	1 765
- na podstawie umowy leasingu - środki trwałe gr 7	2 007	2 003	971
- na podstawie umowy dzierżawy	857	879	794
Środki trwałe bilansowe, razem	53 635	53 876	46 041

Nota 2 d

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	2 120	2 120	1 998
- na podstawie najmu w tym:	2 120	2 120	1 998
-- środki transportowe	1 767	1 767	1 645
-- pozostałe środki	353	353	353
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	2 120	2 120	1 998

Nota 3 a

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) stan na początek okresu	0	1 024	1 024
- odsetki od pożyczek		1 024	1 024
b) zwiększenia (z tytułu)		14	14
- naliczenie odsetek od pożyczek			
c) zmniejszenia (z tytułu)		1 038	1 038
- przeniesienie do krótkoterminowych		822	822
- spłata odsetek		216	216
d) stan na koniec okresu	0	0	0

Nota 3 b

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
Stan na początek okresu	0	757	757
a) zwiększenia (z tytułu)		14	14
- naliczenie rezerwy na odsetki		14	14
b) zmniejszenia (z tytułu)		771	771
- przeniesienie do krótkoterminowych		771	771
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	0	0	0

Nota 3 c

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł		
			półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) w walucie polskiej			0	0	0
b) w walucie					
-					
Należności długoterminowe, razem			0	0	0

Nota 4 a

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) stan na początek okresu	63	63	63
b) stan na koniec okresu	63	63	63

Nota 5 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 977	1 796	1 796
a) odniesionych na wynik finansowy	1 128	947	947
- ujemnych różnic przejściowych w tym:	1 128	947	947
- 1/ na zapasy	83	68	68
- 2/ na należności	68	84	84
- 3/ na zobowiązania	414	507	507
- - niezapłacone odsetki	12	28	28
- - niezrealizowane ujemne różnice kursowe	0	1	1
- - na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	159	267	267
- - na składki ZUS	103	88	88
- - na niewypłacone wynagrodzenia	1		
- - pozostałe zobowiązania	138	123	123
-- niesfinansowany ZFŚS	1		
- 4/ na rozliczenia międzyokresowe bierne	527	262	262
- 5/ pozostałe na majątek trwały	32	20	20
- 6/ na inwestycje krótkoterminowe	4	6	6
b) odniesionych na kapitał własny	849	849	849
2. Zwiększenia	499	1 679	882
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	499	1 679	882
- powstanie ujemnych różnic przejściowych w tym:	499	1 679	882
- 1/ na zapasy	14	80	28
- 2/ na należności	67	47	19
- 3/ na zobowiązania	110	210	161
- - niezapłacone odsetki		0	5
- - niezrealizowane ujemne różnice kursowe		1	
- - rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		90	32
- - niezapłacone składki ZUS	108	103	118
- - na pozostałe zobowiązania		15	3
- - nie finansowany SFŚS	2	1	3
- 4/ na rozliczenia międzyokresowe bierne	308	1 328	668
- 5/ pozostałe na majątek trwały		14	7
- 6/ na inwestycje krótkoterminowe		0	
3. Zmniejszenia	796	1 498	650
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	796	1 498	650
- odwrócenie ujemnych różnic przejściowych w tym:	796	1 498	650
- 1/ na zapasy	49	65	40
- 2/ na należności	29	63	23
- 3/ na zobowiązania	240	303	158
-- zapłacone odsetki	4	16	11
-- zrealizowane różnice kursowe		1	1
-- na wykorzystane rezerwy nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych	122	198	58
-- zapłacone składki ZUS	103	88	88
-- na pozostałe zobowiązania	11	0	
-- niesfinansowany ZFŚS		0	
- 4/ wykorzystane rezerwy na rozliczenia międzyokresowe	477	1 063	428
- 5/ na majątek trwały		0	
- 6/ na inwestycje krótkoterminowe	1	4	1
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 680	1 977	2 028
a) odniesionych na wynik finansowy	831	1 128	1 179
- ujemnych różnic przejściowych w tym:	831	1 128	1 179
- 1/ na zapasy	48	83	56
- 2/ na należności	106	68	80

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
- 3/ na zobowiązania	284	414	509
- - niezapłacone odsetki	8	12	21
- - różnice kursowe		0	
- - na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	37	159	241
- - na niezapłacone składki ZUS	108	103	118
- - pozostałe zobowiązania	127	138	126
- - nie wypłacone wynagrodzenia	1	1	
- - niesfinansowany ZFŚS	3	1	3
- 4/ na rozliczenia międzyokresowe bierne	358	527	502
- 5/ na majątek trwały	32	32	27
- 6/ na inwestycje krótkoterminowe	3	4	5
b) odniesionych na kapitał własny	849	849	849
KWOTY UJEMNYCH RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH NA POCZĄTEK I KONIEC OKRESU DLA PODSTAWOWYCH GRUP AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ			
- 1/ stan zapasów objętych odroczonym pdop	252	437	294
- 2/ stan należności objętych odroczonym pdop	560	361	421
- 3/ stan zobowiązań objętych odroczonym pdop	5 962	6 642	7 135
- - stan niezapłaconych odsetek	43	61	111
- - stan rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	4 661	5 303	5 738
- - stan niezapłaconej składki ZUS	571	542	621
- - stan nie wypłaconych wynagrodzeń	3	3	3
- - stan pozostałych zobowiązań	668	725	662
- - niesfinansowany ZFŚS	16	8	14
- 4/ stan rozliczeń międzyokresowych biernych	1 883	2 776	2 638
- 5/ stan rezerw na majątek trwały objęte odroczonym pdop	169	169	142
- 6/ stan rezerw na inwestycje krótkoterminowe objęte odroczonym pdop	18	22	27
- RAZEM stan aktywów i pasywów objętych odroczonym pdop	8 844	10 407	10 671

Nota 6 a

ZAPASY	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) materiały	3 210	5 064	3 810
b) półprodukty i produkty w toku	2 569	2 714	3 908
c) produkty gotowe	16 514	13 651	10 229
d) towary	6 561	6 536	6 896
e) zaliczki na dostawy	48	333	108
Zapasy, razem	28 902	28 298	24 951

1. tytułem zabezpieczenia spłaty kredytów Spółka przewłaszczyła zapasy na ogólną wartość 9228 tys zł w tym:

wyroby gotowe 9036 tys zł

materiały 192 tys zł

2. stan odpisów aktualizacyjnych na dzień bilansowy z tytułu zalegania zapasów powyżej jednego roku

wyroby gotowe - 87 tys zł

towary - 132 tys zł

materiały - 33 tys zł

Razem - 252 tys zł

Nota 7 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) od jednostek powiązanych	524	295	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	524	295	
- do 12 miesięcy	524	295	
b) należności od pozostałych jednostek	28 180	24 489	27 794
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	26 757	21 482	25 516
- do 12 miesięcy	26 757	21 482	25 516
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	724	2 173	1 494

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
- inne	698	834	784
Należności krótkoterminowe netto, razem	28 704	24 784	27 794
c) odpisy aktualizujące wartość należności	4 309	3 952	3 982
Należności krótkoterminowe brutto, razem	33 013	28 736	31 776

Nota 7 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	524	295	
- od znaczącego inwestora	524	295	
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	524	295	
b) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0	
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	524	295	0

Nota 7 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
Stan na początek okresu	3 952	3 889	3 889
a) zwiększenia (z tytułu)	613	856	383
- na należności zaliczone w pozostałe koszty operacyjne	484	374	133
- na należności zaliczone w koszty finansowe	129	482	250
b) zmniejszenia (z tytułu)	256	793	290
- spłaty - zaliczone w przychody operacyjne	182	535	252
- spłaty - zaliczone w przychody finansowe	44	244	110
- umorzenia	30	14	-72
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 309	3 952	3 982

Nota 7 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł		
			półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) w walucie polskiej			27 519	24 780	24 914
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			5 494	3 956	6 862
b1. jednostka / waluta	w tys.	EUR	1 347	957	1 263
po przeliczeniu na tys. zł			4 521	3 428	4 723
b2. jednostka / waluta	w tys.	GBP	225	108	382
po przeliczeniu			950	528	2 139
pozostałe waluty w tys. zł			23		
Należności krótkoterminowe, razem			33 013	28 736	31 776

Nota 7 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) do 1 miesiąca	17 798	13 889	15 925
b) należności przeterminowane	13 740	11 818	13 550
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	31 538	25 707	29 475
c) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-4 257	-3 930	-3 959
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	27 281	21 777	25 516

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

Nota 7 f

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	w tys. zł		
	półrocze/2008	2007	półrocze / 2007
a) do 1 miesiąca	5 438	5 419	6 645
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 117	2 081	2 386
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	877	489	560
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	736	1 821	1 659
e) powyżej 1 roku	3 572	2 008	2 300
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	13 740	11 818	13 550
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	-4 257	-3 930	-3 959
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	9 483	7 888	9 591

Nota 8 a

1. Spółka nie posiada należności spornych .

2. Ogółem należności przeterminowane według stanu na dzień bilansowy:

- z tytułu dostaw 13 740 tys zł w tym nie objęte odpisem 9 483 tys zł
- z innych należności 22 tys zł w tym nie objęte odpisem 0 tys zł

Razem przeterminowane 13 762 tys zł w tym nie objęte odpisem 9 483 tys zł

Plik	Opis

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) w pozostałych jednostkach	268	1 458	1 470
- udzielone pożyczki	0	78	395
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	268	1 380	1 085
- wartość forwardów	263	1 377	1 085
- karty płatnicze	5	3	
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 836	846	1 819
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 696	801	1 722
- inne środki pieniężne	104	21	76
- inne aktywa pieniężne	36	24	21
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	2 104	2 304	3 299

Nota 9 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł		
			półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) w walucie polskiej			268	1 380	1 085
b1. jednostka / waluta					
-					
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			268	1 380	1 085

Nota 9 c

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł		
			półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) w walucie polskiej				78	395
b1. jednostka / waluta					
-					

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł		
			półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem			0	78	395

Nota 9 d

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł		
			półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) w walucie polskiej			1 199	589	1 222
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			637	257	597
b1. jednostka / waluta	w tys.	GBP	1		1
po przeliczeniu na tys. zł			2		4
b2. jednostka / waluta	w tys.	EUR	186	72	158
po przeliczeniu na tys. zł			625	257	593
b3. jednostka / waluta	w tys.	USD	5		
po przeliczeniu na tys. zł	w tys.		10		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			1 836	846	1 819

Nota 9 e

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
- zakupione wierzytelności	18	22	23
- odpisy na zakupione wierzytelności	-18	-22	-23
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	0	0	0

Nota 9 f

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł		
			półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) w walucie polskiej			18	22	23
b1. jednostka / waluta					
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem			18	22	23

Nota 10 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	50	88	16
- koszty prenumeraty czasopism, koszty ubezpieczeń	50	88	16
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	12		
- na koszty finansowe- odsetki, prowizje od kredytów	12		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	62	88	16

Nota 11 a

Łączna kwota odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości wynosi 4744 tys zł i obejmuje następujące składniki:
1. Aktywa trwałe razem 154 tys zł
a) wartości niematerialne i prawne (nieużywane oprogramowanie) 140 tys zł
b) nakłady w budowie ST (wstrzymana inwestycja) 14 tys zł
2. Aktywa obrotowe razem 4590 tys zł
a) zapasy (zaleganie) 253 tys zł
b) należności krótkoterminowe 4309 tys zł
- z tytułu dostaw (przeterminowane powyżej 180 dni) 4258 tys zł
- z tytułu innych należności (przeterminowanych i wątpliwych) 51 tys zł
c) inwestycje krótkoterminowe 28 tys zł

- pożyczki - odsetki 10 tys zł
- pozostałe inwestycje - zakupione wierzytelności 18 tys zł

Plik	Opis

Nota 12 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 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 - wielkości na podstawie dokonanych blokad akcji na ostatnie walne zgromadzenie (liczba posiadanych akcji odpowiada ogólnej liczbie głosów na WZA a % posiadanego kapitału zakładowego odpowiada % głosów na WZA):

1. Kronospan Szczecinek Sp. z o.o. 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 350.000 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 1.099 tys. zł co stanowi 21,57% kz.
3. Drembo Sp. z o.o. posiada 199.696 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 627 tys. zł co stanowi 12,31% kz.
4. Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k. posiada 135.750 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 426 tys. zł co stanowi 8,37% kz.
5. Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k. posiada 128.040 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 402 tys. zł co stanowi 7,89% kz.
6. TLH Verwaltungs, Beteiligungs GmbH posiada 97.525 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 306 tys. zł co stanowi 6,01% kz

Nota 13 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 170	3 170	3 170
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	47 565	35 109	35 109
Kapitał zapasowy, razem	50 735	38 279	38 279

Nota 14 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	333	389	389
a) odniesionej na wynik finansowy	333	389	389
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych w tym:	333	389	389
- 1/ na należności w tym:	10	64	64
- niezapłacone odsetki od weksli obcych	1	1	1
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe		12	12
- naliczone odsetki od pożyczek nie objęte odpisem aktualizującym	9	51	51
- 2/ na aktywa trwałe w tym:	323	295	295
- zaliczona podatkowo 30% amortyzacja środków trwałych	264	264	264
- różnica w przyjetych środkach trwałych w leasing	59	31	31
- 3/ na inwestycje krótkoterminowe		30	31
- nie zrealizowane dochody z forwardu		30	31
2. Zwiększenia	148	252	103
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	148	252	103

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
- 1/ na należności w tym:			0
- dochody z niezapłaconych odsetek od weksli obcych			0
- dochody z niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych			0
- dochody z naliczonych odsetek od pożyczek			0
- 2/ na aktywa trwałe w tym:	148	252	103
- zaliczona podatkowo 30% amortyzacja środków trwałych	71	141	60
- różnica w przyjętych środkach trwałych w leasing	77	111	43
- 3/ na inwestycje krótkoterminowe			0
- nie zrealizowane dochody z forwardu			0
3. Zmniejszenia	150	308	151
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	150	308	151
- 1/ na należności w tym:	9	54	23
- zapłata i umorzenie odsetek od weksli obcych			0
- zrealizowanie dodatnich różnic kursowych		12	12
- zapłata odsetek od pożyczek	9	42	11
- 2/ na aktywa trwałe w tym:	141	224	98
- rozliczenie amortyzacji 30% nie podatkowej	71	141	60
- rozliczenie kosztów związanych z leasingiem finansowym	70	83	38
- 3/ na inwestycje krótkoterminowe w tym:		30	30
- zrealizowane dochody z forwardu		30	30
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	331	333	341
a) odniesionej na wynik finansowy	331	333	341
- 1/ na należności w tym:	1	10	41
- niezapłacone odsetki od weksli obcych	1	1	1
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe			0
- naliczone odsetki od pożyczek nie objęte odpisem aktualizującym		9	40
- 2/ na aktywa trwałe w tym:	330	323	300
- zaliczona podatkowo 30% amortyzacja środków trwałych	264	264	264
- różnica w przyjętych środkach trwałych w leasing	66	59	36
- 3/ na inwestycje krótkoterminowe w tym:			0
- nie zrealizowane dochody z forwardu			0
- KWOTY DODATNICH RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH RAZEM	1 745	1 755	1 794
- 1/ należności w tym	6	56	214
- niezapłacone odsetki od weksli obcych	6	6	6
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe			0
- naliczone odsetki od pożyczek		50	208
- 2/ aktywa trwałe w tym:	1 739	1 699	1 580
- zaliczona podatkowo 30% amortyzacja środków trwałych	1 388	1 388	1 388
- różnica przyjętych środków trwałych w leasing	351	311	192
- 3/ inwestycje krótkoterminowe w tym:			0
- niezrealizowane dochody z forwardu			0

Nota 14 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) stan na początek okresu	3 917	4 896	4 896
- na nagrody jubileuszowe	3 533	3 622	3 622
- na odprawy emerytalne	384	1 274	1 274
b) zwiększenia (z tytułu)	0	473	207
- na nagrody jubileuszowe	0	1 009	380
- na odprawy emerytalne	0	-536	-173
c) wykorzystanie (z tytułu)	643	1 452	348
- na nagrody jubileuszowe	433	1 098	267
- na odprawy emerytalne	210	354	81
d) rozwiązanie (z tytułu)			0
- na nagrody jubileuszowe			0
- na odprawy emerytalne			0
e) stan na koniec okresu	3 276	3 917	4 755
- na nagrody jubileuszowe	3 102	3 533	3 735

- na odpawy emerytalne	174	384	1 020
------------------------	-----	-----	-------

Nota 14 c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) stan na początek okresu	1 386	978	978
- na nagrody jubileuszowe	1 047	844	844
- na odpawy emerytalne	339	134	134
b) zwiększenia (z tytułu)	643	1 452	348
- na nagrody jubileuszowe	433	1 098	267
- na odpawy emerytalne	210	354	81
c) wykorzystanie (z tytułu)	643	1 044	348
- na nagrody jubileuszowe	433	895	267
- na odpawy emerytalne	210	149	81
d) rozwiązanie (z tytułu)			0
-			0
e) stan na koniec okresu	1 386	1 386	978
- na nagrody jubileuszowe	1 047	1 047	844
- na odpawy emerytalne	339	339	134

Nota 14 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) stan na początek okresu	727	650	650
- zobowiązania wobec UG z tyt opłaty za sprzedane nieruchomości	648	648	648
- zobowiązania wobec PKP		2	2
- zobowiązanie wobec kontrahenta zagranicznego (bonus)	22		
- przewidywane straty z tytułu utraty wartości towarów wynikające z umowy kupna	57		
b) zwiększenia (z tytułu)	122	77	0
- zobowiązanie wobec kontrahenta zagranicznego (bonus)		22	
- przewidywane straty z tytułu utraty wartości towarów wynikające z umowy kupna		57	
- przewidywane kary do zapłaty z tytułu nie wywiązania się z umowy sprzedaży	122		
c) wykorzystanie (z tytułu)	57	2	2
- sprzedaży towarów objętych rezerwą	57		
d) rozwiązanie (z tytułu)		2	2
e) stan na koniec okresu	792	727	648
- zobowiązanie wobec UG z tytułu opłaty za sprzedane nieruchomości	648	648	648
- zobowiązanie wobec PKP			2
- zobowiązanie wobec kontrahenta zagranicznego (bonus)	22	22	
- przewidywane straty z tytułu utraty wartości towarów wynikające z umowy kupna		57	
- przewidwane kary do zapłaty z tytułu nie wywiązania się z umowy sprzedaży	122		

Nota 15 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) wobec pozostałych jednostek	12 530	13 838	8 433
- kredyty i pożyczki	11 598	12 815	7 949
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			0
-			0
- umowy leasingu finansowego	932	1 023	473
- inne (wg rodzaju)			11
Zobowiązania długoterminowe, razem	12 530	13 838	8 433

Nota 15 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) powyżej 1 roku do 3 lat	6 642	4 243	4 406
b) powyżej 3 do 5 lat	4 019	5 596	2 795
c) powyżej 5 lat	1 869	3 999	1 232
Zobowiązania długoterminowe, razem	12 530	13 838	8 433

Nota 15 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł		
			półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) w walucie polskiej			12 530	13 838	8 433
b1. jednostka / waluta					
-					
Zobowiązania długoterminowe, razem			12 530	13 838	8 433

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK													
w tys. zł													
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta				
BGŻ SA Nr umowy: U/0089352016/0004/04	Szczecinek	3 000				1 185				3M Wibor+1,5%	10.04.2012 r.	1,4,5,8,9.	
PEKAO SA Nr umowy: 14/CKK/2003	Szczecinek	981								1M Wibor+1,4%	01.04.2009 r.	1,4,5,6,8.	
PEKAO SA Nr umowy: CKK/28/2005	Szczecinek	868				318				1M Wibor+1,4%	10.04.2011 r.	2,3,4,5,8,9.	
PEKAO SA Nr umowy: CKK/27/2005	Szczecinek	1 067				334				1M Wibor+1,4%	10.01.2011 r.	2,3,4,5,8,9.	
BOŚ SA Nr umowy: 03/2004/WN-16/A O-MO-bs/043	Koszalin	1 050								0,5 redyskonta weksli	15.05.2009 r.	2,5,8,10.	
BOŚ SA Nr umowy: 02/05/w-16/OZ-up/L03-3/043	Koszalin	273				81				0,4 redyskonta weksli	15.12.2010 r.	2,4,8.	
BOŚ SA Nr umowy: 03/05/w-16/OZ-up/L03-3/043	Koszalin	484				137				0,4 redyskonta weksli	15.11.2010 r.	2,3,4,8.	
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0000480	Szczecinek	4 258				2 104				1M Wibor+1,5%	31.12.2012 r.	1,4,5,8,10,11.	
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0001700	Szczecinek	2 000				1 571				1M Wibor+1,4%	31.12.2014 r.	4,5,8,10,11.	
WFOŚiGW Nr umowy: 26/2006/OZ-UJP	Szczecin	123				12				0,2 redyskonta weksli nie mniej niż 2%	31.08.2009 r.	2,3.	
PEKAO SA Nr umowy: CKK/16/2007	Szczecinek	1 080				621				1M Wibor+1,4%	31.12.2012 r.	3,4,5,6,7,8,9.	
PEKAO SA Nr umowy: CKK/23/2007	Szczecinek	2 000				1 566				1M Wibor+1,3%	31.12.2014 r.	3,4,5,6,8,9,11.	
PEKAO SA Nr umowy: CKK/41/2007	Szczecinek	1 360				1 032				1M Wibor+1,3%	30.12.2014 r.	3,4,5,8,9,11.	

Bank Zachodni WBK Nr umowy: K0003465	Szczecinek	2 600				2 112			1M Wibor+1,3%	31.12.2015 r.	1,4,5,6,8,9,10,11	
Bank Zachodni WBK SA Nr Umowy: K0003466	Szczecinek	750				525			1M Wibor+1,3%	31.12.2012 r.	1,4,5,8.	
PKO BP SA Nr umowy:202-127/L/Koszalin W/1/22/2008		1 500							1M Wibor+0,9%	25.06.2011 r.	3,4,5,8,10.	
R A Z E M		23 394				11 598						

WFOŚiGW - Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej

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 własny 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.

Zabezpieczenia kredytów opisane są w nocie dodatkowej nr 22.

Nota 16 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) wobec znaczącego inwestora	14		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14		
- do 12 miesięcy	14		
b) wobec pozostałych jednostek	38 857	35 125	38 721
- kredyty i pożyczki, w tym:	15 789	13 735	12 478
- długoterminowe w okresie spłaty		3 576	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0
- z tytułu dywidend	2 839	0	2 028
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	683	639	316
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	683	639	316
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	16 381	15 516	18 709
- do 12 miesięcy	16 381	15 516	18 709
- powyżej 12 miesięcy			0
- zaliczki otrzymane na dostawy	707	1 351	582
- zobowiązania wekslowe			0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 006	1 806	2 311
- z tytułu wynagrodzeń	2	3	3
- inne (wg tytułów)	450	2 075	2 294
- zobowiązania inwestycyjne	329	1 869	2 083
- potrącenia z list płac	92	95	94
- inne w tym z tytułu:	29	111	117
-- zobowiązania dotyczące działalności z ZFŚS		45	15
-- zobowiązania wobec banku	2	2	13
-- nadpłaty do zwrotu		7	
-- wadium		22	22
-- rozliczenia z pracownikami	13	6	
-- pozostałe inne rozrachunki z dostawcami	20	29	67
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 180	605	1 107
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	1 180	605	1 107
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	40 051	35 730	39 828

Nota 16 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł		
			półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) w walucie polskiej			38 727	34 789	38 420
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			1 324	941	1 408
b1. jednostka / waluta	w tys.	EUR	381	259	364
po przeliczeniu na tys. zł			1 318	941	1 405
b2. jednostka / waluta	w tys.	GBP	1		
pozostałe waluty w tys. zł			6		3
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			40 051	35 730	39 828

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK											
w tys. zł											
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne	Waluty	W walucie	W tys. zł
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta						
PKO BP SA Nr umowy: 202-127/LW/II/22/2008	Koszalin	4 500				3 568					
BGŻ Nr umowy J/0089352016/00/04/04	Szczecinek	0				427					
PEKAO SA Nr umowy: 8/2000	Szczecinek	3 500				2 927					
PEKAO SA Nr umowy: 3/2002	Szczecinek	2 500				2 500					
PEKAO SA Nr umowy: 14/CKK/2003	Szczecinek	0				164					
PEKAO SA Nr umowy: 54/CKK/2005	Szczecinek	500				329					
PEKAO SA Nr umowy: CKK/28/2005	Szczecinek	0				173					
PEKAO SA Nr umowy: CKK/27/2005	Szczecinek	0				213					
PEKAO SA Nr umowy: CKK/16/2007	Szczecinek	0				177					
PEKAO SA Nr umowy: CKK/23/2007	Szczecinek	0				286					
PEKAO SA Nr umowy: CKK/41/2007	Szczecinek	0				206					
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0000480	Szczecinek	0				601					
Bank Zachodni WBK Nr umowy: K0003465	Szczecinek	0				352					
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0003466	Szczecinek	0				152					
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0001700	Szczecinek	0				286					

Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: 1711/52/05	Szczecinek	3 000								1 M Wbior+0,9% 30.09.2008 r.	1,3,4,5,6,8,10.	
BOŚ SA Nr umowy: 03/2004/w-16/O A-MO-bs/043	Koszalin	0								0,5 redyskonta weksli	2,5,8,10.	
BOŚ SA Nr umowy: 02/05/w-16/OZ-up L03-3/043	Koszalin	0								0,4 redyskonta weksli	2,4,8.	
BOŚ SA Nr umowy: 03/05/w-16/OZ-up L03-3/043	Koszalin	0								0,4 redyskonta weksli	2,3,4,8.	
WFOŚiGW Nr umowy: 50/2003/OA-PE/P	Szczecin	295								0,4 redyskonta weksli, nie mniej niż 3%	2,3.	
WFOŚiGW Nr umowy: 32/2005/OA-PE/P	Szczecin	40								0,3 redyskonta weksli, nie mniej niż 2%	3.	
WFOŚiGW Nr umowy: 26/2003/OA-PE/P	Szczecin	0								0,2 redyskonta weksli, nie mniej niż 2%	2,3.	
R A Z E M		14 335										

WFOŚiGW - Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej

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 własny 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.

Zabezpieczenia kredytów opisane są w nocie dodatkowej nr 22.

Nota 17 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł		
	półrocze / 2008	2007	półrocze / 2007
a) bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 884	2 777	2 668
- długoterminowe (wg tytułów)			0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	1 884	2 777	2 668
- rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych	1 883	2 776	2 644
-- rezerwa na opłaty ubezpieczeniowe		91	
-- rezerwa na wynagrodzenia	923	1 770	1 909
-- rezerwa na urlopy wypoczynkowe	801	801	624
-- rezerwa na koszty badania bilansu	35	40	30
-- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	124	74	81
- rozliczenia międzyokresowe kosztów finansowych	1	1	24
-- rezerwa na zobowiązania z tytułu odsetek od zobowiązań	1	1	10
-- rezerwa na premie pieniężne			14
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	842	847	891
- długoterminowe (wg tytułów)	755	760	801
- przychody z tytułu nieodpłatnego otrzymania prawa wieczystego użytkowania gruntu	573	612	633
- przychody z tytułu otrzymanych dotacji	182	148	168
- krótkoterminowe (wg tytułów)	87	87	90
- przychody z tytułu nieodpłatnego otrzymania prawa wieczystego użytkowania gruntu	46	46	46
- przychody z tytułu otrzymanych dotacji	41	41	44
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	2 726	3 624	3 559

Nota 18 a

1. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą stanowi iloraz kapitału własnego i liczby akcji:
Rok 2008:
Pln 59204000 : 1622400 = 36,49 Pln
Euro 17650000 : 1622400 = 10,88 Euro
Rok 2007:
Pln 52655000 : 1622400 = 32,46 Pln
Euro 13983000 : 1622400 = 8,62 Euro

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 19 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	półrocze / 2008	półrocze / 2007
- tarcica iglasta	37 039	37 837
- tarcica liściasta	10 544	9 861
- wyroby fryzarskie iglaste	21 417	30 018
- wyroby fryzarskie liściaste	3 583	3 531
- zębki	5 589	6 435
- płyty klejone liściaste	5 770	4 927
- wyroby z drewna ogrodowe	3 103	2 760
- elementy klejone iglaste	2 592	2 842
- pozostałe wyroby i usługi	14 997	8 503
- w tym: od jednostek powiązanych	2 695	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	104 634	106 714
- w tym: od jednostek powiązanych	2 695	0

Nota 19 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	półrocze / 2008	półrocze / 2007
a) kraj	73 858	64 360
- w tym: od jednostek powiązanych	2 695	0

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	półrocze / 2008	półrocze / 2007
- wyroby	70 996	64 360
- w tym: od jednostek powiązanych	2 694	
- usługi	2 862	
- w tym: od jednostek powiązanych	1	
b) eksport	30 776	42 354
- wyroby	30 019	42 354
- usługi	746	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	104 634	106 714
- w tym: od jednostek powiązanych	2 695	0

Nota 20 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	półrocze / 2008	półrocze / 2007
- sprzedaż towarów	16 743	19 659
- w tym: od jednostek powiązanych	2	
- sprzedaż materiałów	769	1 075
- w tym: od jednostek powiązanych	106	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	17 512	20 734
- w tym: od jednostek powiązanych	108	0

Nota 20 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	półrocze / 2008	półrocze / 2007
a) kraj	15 806	19 670
- w tym: od jednostek powiązanych	108	
- towary	15 037	18 595
- w tym: od jednostek powiązanych	2	
- materiały	769	1 075
- w tym: od jednostek powiązanych	106	
b) eksport	1 706	1 064
- towary	1 706	1 064
w tym: od jednostek powiązanych		
materiały		
w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	17 512	20 734
- w tym: od jednostek powiązanych	108	

Nota 21 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	półrocze / 2008	półrocze / 2007
a) amortyzacja	4 970	3 871
b) zużycie materiałów i energii	57 384	51 883
c) usługi obce	14 638	15 634
d) podatki i opłaty	1 531	1 347
e) wynagrodzenia	21 939	19 896
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 825	5 817
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 562	1 158
- delegacje	277	131
- ochrona środowiska	48	94
- ekwiwalenty pracownicze	124	111
- ubezpieczenia majątkowe	420	418
- wydatki na reprezentację i reklamę	279	297
- pozostałe koszty	414	107
Koszty według rodzaju, razem	107 849	99 606
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	4214	-966
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	56	193
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	7 303	8 403
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	14 556	16 543

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	półrocze / 2008	półrocze / 2007
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	81 720	75 433

Nota 22 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	półrocze / 2008	półrocze / 2007
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	438	462
- na należności z tytułu spłaty	182	251
- na rzeczowy majątek obrotowy	256	211
na majątek trwały		
b) pozostałe, w tym:	231	196
- zwrot jednorazowych odszkodowań	68	52
otrzymane darowizny		
- naliczone koszty sądowe i komornicze	35	34
- nieodpłatne otrzymanie majątku trwałego	44	87
- pozostałe przychody	84	23
-- refundacja wynagrodzeń z RUP	9	2
-- nadwyżki w składnikach majątku obrotowego	3	8
-- rozwiązanie rezerw na zobowiązania	57	
-- spisane zobowiązania	7	9
-- pozostałe	8	4
Inne przychody operacyjne, razem	669	658

Nota 23 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	półrocze / 2008	półrocze / 2007
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	122	
na przyszłe zobowiązania		
- na przyszłe kary z tytułu niewywiązania się z umowy sprzedaży	122	
b) pozostałe, w tym:	267	269
- darowizny i składki	98	121
- zapłacone koszty sądowe i komornicze	19	39
- odpisane wierzytelności	52	3
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami	84	50
- spisane wartości niemomorzonych środków trwałych zlikwidowanych	9	
- spisane niedobory i szkody w majątku obrotowym	4	26
- zapłacone kary		30
- inne	1	
Inne koszty operacyjne, razem	389	269
AKTUALIZACJA AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH		
- na zapasy	72	145
- na należności	484	133
- na majątek trwały		35
Razem	556	313

Aktualizacji zapasów dokonano z przyczyn ich zalegania powyżej 1 roku.

Aktualizacji należności dokonano na wierzytelności wątpliwe tj zgłoszone do postępowania upadłościowego oraz zalegania powyżej 6 m-cy.

Nota 24 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	półrocze / 2008	półrocze / 2007
a) z tytułu udzielonych pożyczek	761	10
b) z tytułu naliczenia odsetek od należności	129	254
c) zapłaty odsetek od należności	43	113
d) spisanie odsetek od zobowiązań	6	
- od pozostałych jednostek	939	377
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	939	377

Nota 24 b

inne przychody finansowe	w tys. zł	
	półrocze / 2008	półrocze / 2007
a) dodatnie różnice kursowe	80	865
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	4	
na przyszłe zobowiązania z tytułu ich zapłaty		
- rozwiązanie rezerwy na inwestycje krótkoterminowe-zapłata zakupionej wierzytelności	4	
c) pozostałe, w tym:	92	5
- umorzenie pożyczek z WFSIGW	59	
- premie pieniężne	33	5
sprzedane wierzytelności		
Inne przychody finansowe, razem	176	870

Nota 25 a

koszty finansowe z tytułu odsetek	w tys. zł	
	półrocze / 2008	półrocze / 2007
a) od kredytów i pożyczek	940	703
b) odsetki od zobowiązań	-6	10
c) odsetki od zobowiązań leasingowych	73	29
d) rezerwa na odsetki naliczone od należności	129	254
e) rezerwa na odsetki naliczone od pożyczek		10
- dla innych jednostek	1 136	1 006
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1 136	1 006

Nota 25 b

inne koszty finansowe	w tys. zł	
	półrocze / 2008	półrocze / 2007
a) pozostałe, w tym:	114	217
- koszty maklerskie	2	10
- zapłacone premie pieniężne	112	207
Inne koszty finansowe, razem	114	217

Nota 26 a

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

Plik	Opis

Nota 27 a

podatek dochodowy bieżący	w tys. zł	
	półrocze / 2008	półrocze / 2007
1. Zysk (strata) brutto	4 372	11 599
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-675	2 065
- a) trwałe różnice	877	591
- - zmniejszenia przychodów	-54	-126
- - zmniejszenie odpisów aktualizujących z tytułu zapłaty należności VAT	-10	-39
- - przychody w wysokości amortyzacji od środków trwałych otrzymane nieodpłatnie	-44	-87
- - wyłączenia z kosztów	931	717
- - amortyzacja	69	67
- - zużycie materiałów	11	12
- - koszty ubezpieczenia samochodów o wartości przekraczającej limit podatkowy	11	6
- - PFRON	378	318

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	półrocze / 2008	półrocze / 2007
- - pozostałe koszty obsługi RN	3	8
- - VAT od nagród rzeczowych	1	1
- - VAT nie do odliczenia	3	
- - wydatki na repr i reklamę	50	56
- - pozostałe koszty operacyjne	49	31
- - odpisy aktualizacyjne na należności	75	19
- - spisane i umorzone wierzytelności nieobjęte aktualizacją	45	3
- - rezerwa na przyszłe zobowiązania	122	-2
- - darowizny i składki	96	121
- - kary i grzywny		30
- - VAT od darowizn	4	
- - nieumorzona wartość środków trwałych		44
- - spisane niedobory	4	3
- - spisane odsetki od zobowiązań	5	
- - różnice z rozliczenia przewalutowania walut	5	
- b) różnice przejściowe dodatnie	10	254
-- zmniejszenia przychodów	50	274
- - przychody z forwardu niezrealizowane		158
- - zapłacone odsetki od pożyczek	811	59
- - zrealizowane różnice kursowe z BO		67
- - zmniejszenie odpisu aktualizującego należności z tytułu zapłaty odsetek od pożyczki	-761	-10
-- wyłączenia z kosztów	-40	-20
- - leasing operacyjny - amortyzacja	295	168
- - koszty 30% amortyzacji podatkowej	-372	-314
- - koszt amortyzacji bilansowej	372	314
- - odpis aktualizacyjny odsetki od pożyczek		10
- - płatność zobowiązań leasingowych	-408	-228
- - odsetki od leasingu operacyjnego	73	30
- c) różnice przejściowe ujemne	-1 562	1 220
-- zmniejszenia przychodów	-603	-586
- - zmniejszenie odpisów aktualizujących należności z tytułu zapłaty	-156	-117
- - zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	-313	-211
- - naliczone odsetki od należności niezapłacone	-129	-254
- - zmniejszenie odpisów aktualizujących inwestycje krótkotermin na wierzytelności z tytułu zapłaty	-4	-4
- - umorzone odsetki od zobowiązań	-1	
-- wyłączenia z kosztów	-959	1 806
- - nieodprowadzony odpis na ZFŚS	8	14
- - niewypłacone wynagrodzenia		1
- - zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-1 535	1 125
- - zmiana stanu niezapłaconych składek ZUS i FP	29	156
- - odpisy aktualizacyjne należności	355	102
- - odpisy aktualizujące zapasy	72	145
- - odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego ST		35
- - odsetki niezapłacone od kredytów i pożyczek bankowych	2	18
- - odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek bankowych z BO	-7	-40
- - odsetki zapłacone od zobowiązań	-12	-12
- - rezerwa na koszty finansowe		14
- - odpisy aktualizujące należności z tytułu naliczenia odsetek	129	254
- - różnice kursowe zrealizowane z BO		-6
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	3 697	13 664
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	702	2 597
5. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	702	2 597
- wykazany w rachunku zysków i strat	997	2 317

Nota 27 b

PODATEK DOCHODOWY ODROČZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł	
	półrocze / 2008	półrocze / 2007
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	295	-280
Podatek dochodowy odroczony, razem	295	-280

Nota 27 c

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROCZONEGO	w tys. zł	
	półrocze / 2008	półrocze / 2007
- ujętego w kapitale własnym	849	849

Nota 28 a

Z zysku netto za 2007 r. w kwocie 15 295 077,96 zł akcjonariusze Spółki na ZWZA Spółki uchwałą nr 05/08

z 3 czerwca 2008 r. dokonali podziału na:

1. wypłatę dywidendy w kwocie 2 839 200,00 zł tj 1,75 zł brutto na 1 akcję,
2. zasilenie kapitału zapasowego w kwocie 12 455 877,96 zł

Plik	Opis

Nota 29 a

DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE SPOSÓB OBLICZENIA ZYSKU (STRATY) NETTO (ZANUALIZOWANEGO) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Rok 2008 = zysk za 2007r. minus zysk za I półrocze 2007r. plus zysk za I półrocze 2008r. dzielone na 1622400 akcji

Pln 15 295 000 - 9 282 000 + 3 375 000 = 9 388 000 : 1 622 400 = 5,79 zł na 1 akcję

Rok 2007 = zysk za 2006r. minus zysk za I półrocze 2006r. plus zysk za I półrocze 2007r. dzielone na 1622400 akcji

Pln 5 665 000 - 2 810 000 + 9 282 000 = 12 137 000 : 1 622 400 = 7,48 zł na 1 akcję

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Plik	Opis
KPPD SA-P 2008 nota do przepływów.pdf	

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Plik	Opis
KPPD SA-P 2008 dodatkowe noty objaśn.pdf	

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-08-29	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
2008-08-29	Zenon Wnuk	Wiceprezes	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-08-29	Zenon Wnuk	Wiceprezes	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

Plik	Opis
KPPD SA-P 2008 sprawozdanie Zarządu.pdf	

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

Należności długoterminowe

Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych), Długoterminowe aktywa finansowe, Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane 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

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

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

Kapitał z aktualizacji wyceny

Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)

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

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)

Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

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

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach

Zyski nadzwyczajne

Straty nadzwyczajne

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący

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

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

Nota objaśniająca do rachunku przepływu środków pieniężnych

1. Struktura środków pieniężnych w 2008 r.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej	2 587
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-3 251
Środki pieniężne z działalności finansowej	<u>1 654</u>

Zmiana stanu środków pieniężnych **990**

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

Działalność operacyjna

1. Wynik finansowy netto		3 375
2. Amortyzacja		4 970
3. Różnice kursowe działalności finansowej		-1 024
4. Odsetki		252
- odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	1 013	
- zapłacone odsetki objęte odpisem aktualizującym od pożyczek	761	
5. Wynik na sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej		-216
- przychód ze sprzedaży środków trwałych	-309	
- koszty sprzedaży i likwidacji	93	
z tego: - wartość nieumorzona sprzedanych środków trwałych	123	
- wartość nieumorzona zlikwidowanych środków trwałych	9	
- częściowe sfinansowanie zakupu środków trwałych	-39	
6. Rezerwy		-578
	BO	6 363
	BZ	5 785
7. Zmiana stanu zapasów		-604
	BO	28 298
	BZ	28 902
8. Zmiana stanu należności i roszczeń		-3 920
	BO	24 784
	BZ	28 704

9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych 936

BZ	35 730
kredyty i pożyczki	-13 735
zobowiązania inwestycyjne	-1 869
zobowiązania leasingowe	-639
<u>niezapłacone odsetki od pożyczki</u>	<u>-2</u>
	19 485

BZ	40 051
kredyty i pożyczki	-15 789
zobowiązania inwestycyjne	-317
zobowiązania leasingowe	-683
niewypłacona dywidenda	-2 839
<u>niezapłacone odsetki od pożyczki</u>	<u>-2</u>
	20 421

10 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych -575

BZ długoterminowe	1 977
BZ bierne	-3 624
<u>czynne</u>	<u>88</u>
	-1 559

BZ długoterminowe	1 680
BZ bierne	-2 726
<u>czynne</u>	<u>62</u>

11 -984

Inne korekty – umorzona pożyczka -29

Razem **2 587****Działalność inwestycyjna**

1. Przychody ze sprzedaży środków trwałych 309

2. Inne wpływy – spłata udzielonych pożyczek i odsetek 839

3. Nabycie rzeczowego majątku trwałego -4 399

- wartość nakładów na środki trwałe i wnip 2 931

- zaliczki na inwestycje -83

BO - 336

BZ - 253

- zobowiązania inwestycyjne 1 551

BO - 1 869

BZ - 318

Razem **-3 251**

Działalność finansowa

1.	Wyplacona dywidenda		-
2.	Kredyty długoterminowe		
	BO -	12 776	
	zaciągnięte kredyty -	415	415
	kredyty przekwalifikowane		
	do krótkoterminowych -	-1 626	
	BZ -	11 565	
3.	Pożyczki długoterminowe		
	BO -	39	
	zaciągnięte pożyczki -	-	-
	pożyczki przekwalifikowane		
	do krótkoterminowych -	-27	
	BZ -	12	
4.	Kredyty krótkoterminowe		
	BO -	13 568	
	kredyty przekwalifikowane		
	z długoterminowych -	1 626	
	kredyty spłacone -	-1 626	-1 626
	kredyty zaciągnięte -	2 176	2 176
	BZ -	15 744	
5.	Pożyczki krótkoterminowe		
	BO -	167	
	pożyczki przekwalifikowane		
	z długoterminowych -	27	
	zaciągnięte pożyczki -	-	
	spłata pożyczek -	-99	-99
	umorzenie pożyczki -	-29	
	BZ -	66	
6.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-410
7.	Odsetki		
	- odsetki otrzymane od środków pieniężnych	0	-940
	- odsetki zapłacone bankom	940	
8.	Różnice kursowe działalności finansowej		2 138
	<u>Razem</u>		<u>1 654</u>

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

Mając na celu zabezpieczenie się przed prognozowanymi skutkami zmian kursu EURO i funta szterlinga w relacji do złotówki Spółka zawarła zarówno w ubiegłym jak i bieżącym roku sprawozdawczym kilkanaście umów transakcji forward na sprzedaż tej waluty oraz jedną umowę na jej kupno.

Umowy powyższe (nierozliczone) mają następujące terminy rozliczenia oraz związane z nimi kursy terminowe:

L p	Rodzaj transakcji	Bank	Kwota transakcji	Termin rozliczenia	Kurs terminowy	Kurs na dzień bilansowy	Wartość godziwa na dzień bilansowy
1	2	3	4	5	6	7	8
1.	sprzedaż	PEKAO SA	222 000 EUR	05.03.2009	3,6460	3,2824	80 719,20
2.	sprzedaż	BZWBK SA	500 000 EUR	17.12.2008	3,4180	3,2841	66 950,00
3.	sprzedaż	PEKAO SA	200 000 EUR	04.06.2009	3,4190	3,2824	27 320,00
4.	sprzedaż	PEKAO SA	333 000 GBP	22.04.2009	4,3341	4,1393	64 868,40
5.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 GBP	23.04.2009	4,3750	4,1393	23 570,00
Razem							263 427,60

W wyniku zawarcia przedmiotowych umów powstały pochodne instrumenty finansowe. Ich wartość godziwa w wyniku zawarcia kontraktu równa była zeru, co wynika z podstawowego założenia równości ceny dostawy i ceny terminowej na ten dzień.

Na dzień bilansowy instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana gdyby transakcja została na ten dzień całkowicie rozliczona.

Wyceny dokonano porównując kurs terminowy z poszczególnych umów z kursem kupna/sprzedaży waluty banku zobowiązanego do kupna/sprzedaży waluty bazowej na dzień 30 czerwca 2008 r.

Skutki wyceny odniesione zostały do przychodów i kosztów finansowych.

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

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”

W sprawozdawczym roku obrotowym działalność zaniechana nie miała miejsca.
Na rok przyszły również się jej nie zakłada.

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 30.06.2008 r.

Zakład Zadanie inwestycyjne	wartość w tys. zł	w tym odsetki
<u>Czaplinek</u>		
1. modernizacja kotłowni	110	
2. sprężarka śrubowa	56	
3. formatyzarko-czopiarka	111	
4. wyposażenie	6	
Razem	283	
<u>Drawsko</u>		
1. modernizacja magazynu	30	
Razem	30	
<u>Kalisz</u>		
1. hala przetarcia	152	
Razem	152	
<u>Kołacz</u>		
1. wiata sortowni	73	
2. wiata stalowa	67	
3. modernizacja parzelni	60	4
4. pilarka wzdłużna	50	
5. pilarka poprzeczna	13	
6. pilarka panelowa	10	
7. linia do przycinania podkładów	95	
8. suszarnia dwukomorowa	4	
9. zadaszenie	2	
10. wyposażenie	1	
Razem	375	4
<u>Krosino</u>		
1. rozbudowa hali traków	58	
2. budynek biurowy	112	
3. wiata magazynowa	35	
Razem	205	
<u>Łubowo</u>		
1. wiata drewniana	12	
2. modernizacja wiaty	8	
3. wiata drewniana	6	
4. modernizacja telewizji przemysłowej	2	
Razem	28	
<u>Manowo</u>		
1. frezarka z piłą	7	
Razem	7	

<u>Ślawoborze</u>		
1. modernizacja hali traków	6	
2. wiaty	1	
3. ostrzarka	126	
4. spężarka śrubowa	13	
5. srugarka czterostronna	303	
Razem	449	
<u>Świerczyna</u>		
1. przenośnik poprzeczny	16	
2. modernizacja kotłowni	3	
Razem	19	
<u>Wierzchowo</u>		
1. rozbudowa wiaty	1	
2. obtaczarka	9	
3. modernizacja wielopięt	95	
Razem	105	
<u>SF Szczecinek</u>		
1. magazyn	2	
Razem	2	
<u>SF Koszalin</u>		
1. przebudowa wiaty	4	
Razem	4	
<u>Biuro Spółki</u>		
1. modernizacja OW - projekt budowlany	61	
Razem	61	
Ogółem nakłady na środki trwałe	1 720	4
Nakłady na wnip - Informatyzacja	275	6
Ogółem	1 995	10

Nota Nr 6 "Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne"

1. Nakłady inwestycyjne - poniesione

W ramach działalności inwestycyjnej Spółka poniosła nakłady w łącznej kwocie 2 970 tys. zł.

Wyszczególnienie	BO na 1.01.2008 r.		Poniesio ne nakłady	Rozliczone nakłady			BZ na 30.06. 2008 r.
	brutto	po aktuali zacji		Ogółem	na przychód majątku trwałego	spisane lub sprzedane	
Nakłady ogółem na:	3 279	3 265	2 970	4 240	4 119	-	1 995
a) środki trwałe	3010	2 996	2 961	4 237	4 116	121	1 720
b) wartości niemater. i prawne	269	269	9	3	3	-	275

Ponadto w ramach leasingu zakupiono wózek widłowy i ładownicę. Łączny wzrost zobowiązań z tego tytułu wyniósł 287 tys. zł

W kwocie ww. nakładów inwestycyjnych wydatki na ochronę środowiska wynoszą 108 tys. zł i związane są z modernizacją kotłowni w ZPD Czaplinek.

2. Nakłady inwestycyjne planowane.

- a) Prognozowana wartość nakładów inwestycyjnych na II półrocze 2008 r. wynosi 7 mln zł z tego na ochronę środowiska przypada 592 tys. zł i związana jest z modernizacją kotłowni w ZPD Czaplinek.
- b) Nakłady inwestycyjne na I półrocze 2009 r. zakładane są w wysokości 3,1 mln zł z przeznaczeniem na:
 - halę magazynową w ZPD Drawsko – 900 tys. zł
 - tartak w ZPD Kalisz Pom. – 700 tys. zł
 - inwestycje odtworzeniowe – 1 500 tys. zł

Nota Nr 7.1. “Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań”

Transakcje takie nie miały miejsca.

Nota Nr 7.2. “Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych ze Spółką”

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

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

Podmioty te są w odniesieniu do naszej Spółki znaczącymi inwestorami.

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

Dane liczbowe dotyczące tych transakcji przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zobowiązania
Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.	2 802	524	14
Tarko Sp. z o.o.	0	0	-
Drembo Sp. z o.o.	1	-	-

Nota Nr 8 “Wspólne przedsięwzięcia”

Wspólne przedsięwzięcia nie miały miejsca.

Nota Nr 9 “Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych”

Przeciętne zatrudnienie przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w I półroczu 2007	Przeciętna liczba zatrudnionych w I półroczu 2008
Ogółem	1 296	1 334

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w I półroczu 2007	Przeciętna liczba zatrudnionych w I półroczu 2008
w tym:		
- stanowiska nierobotnicze	269	281
- stanowiska robotnicze	1 027	1 053

Nota Nr 10 “Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej”

W sprawozdaniu półrocznym nie podlegają prezentacji.

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 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. Dnia 3 czerwca odbyło się zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy podczas którego m.in. rozpatrzono i zatwierdzono: sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2007 r. oraz sprawozdanie finansowe Spółki za 2007 r. Podjęte zostały uchwały w sprawie: podziału zysku netto za 2007 r., udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2007 r. Powołano także dwóch nowych członków Rady Nadzorczej, w związku z rezygnacją dotychczasowych członków.

W dn. 16.07.2008 r. Spółka otrzymała pozew Kronospan Szczecinek Sp. z o.o. o stwierdzenie nieważności uchwał nr 15/08 i 16/08 (wybór członków Rady Nadzorczej), względnie o uchylenie tych uchwał oraz o uchylenie uchwał nr 03/08 (zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2007 r.) i 06/08 (podział zysku netto za rok obrotowy 2007) wraz z wnioskiem o zabezpieczenie powództwa w części dotyczącej uchylenia uchwały nr 06/08. W tej samej korespondencji dotarło również do Spółki postanowienie, w którym sąd postanawia zabezpieczyć roszczenie powoda Kronospan Szczecinek Sp. z o.o. o uchylenie uchwały nr 06/08 poprzez zobowiązanie KPPD-Szczecinek SA do wstrzymania wypłaty przyznanej akcjonariuszom dywidendy.

Spółka wniosła zażalenie na powyższe postanowienie. Wypłata dywidendy nastąpiła zgodnie z wszelkimi procedurami w dniu 10 lipca 2008 r.

2. W czerwcu i w lipcu miały miejsce (o czym informowaliśmy w komunikatach bieżących) renegecje umów kupna-sprzedaży drewna zawartych na rok 2008 z Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych w Szczecinku, Pile i Szczecinie, w wyniku których uzyskaliśmy w pierwszym etapie około 6% obniżkę cen surowca obowiązującą od 01.06 do 30.09 br. W wyniku następnych negocjacji ww umów Spółka uzyskała, na okres 16.07.2008 – 30.09.2008 r., obniżkę cen surowca: w RDLP Szczecinek o kolejne 4% i w RDLP Piła o 5% a w RDLP Szczecin o 3% lecz na okres 01.08.2008 – 30.09.2008 r.

3. Dnia 25 lipca Spółka podpisała umowę na dostawę, montaż i uruchomienie tartaku o docelowej wydajności 120 tys. m³ drewna iglastego rocznie. Maszyny zainstalowane zostaną w ZPD Kalisz Pom. Wartość umowy to 1 999 990 EUR.

Zakup tej linii produkcyjnej zostanie w znacznej części sfinansowany kredytem bankowym. Umowa o ten kredyt w kwocie 1.600 tys. EUR została podpisana w dniu 29 lipca z bankiem Pekao SA.

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 mają miejsca.

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

Zmiany takie nie miały miejsca.

Nota Nr 18 “Korekty błędów podstawowych.”

Nie miały miejsca.

Nota Nr 19 “Kontynuowanie działalności”

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

Nota Nr 20 “Połączenie spółek”

Połączenie spółek nie miało miejsca.

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

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

Nota Nr 22 “Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki”**zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę kredytów**

1. Zabezpieczenie wierzytelności BGŻ S.A. O/Szczecinek z tytułu kredytu inwestycyjnego w wysokości 3 000 000,00 zł stanowi zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości początkowej 4 161 275,41 zł i wartości netto 1 114 100,90 zł.
2. Zabezpieczenie wierzytelności banku PEKAO S.A. I Oddział w Szczecinku w łącznej wysokości 13 856 000,00 zł z tytułu udzielonych kredytów obrotowych i inwestycyjnych stanowią:
 - a) zastaw rejestrowy i przewłaszczenie środków trwałych o wartości początkowej 15 776 537,92 zł i wartości netto 7 042 474,10 zł
 - b) hipoteka kaucyjna do kwoty 5 000 000,00 zł na nieruchomości położonej w Drawsku Pomorskim księga wieczysta (KW) nr 4496
 - c) hipoteki zwykłe na łączną kwotę 4 701 100,00 zł na nieruchomościach:
 - sklep „Stolar” i sklep Vanessa” w Szczecinku KW 22838 na kwotę 1 341 100,00 zł
 - w ZPD Drawsko Pom. KW 4496 w kwocie 2 000 000,00 zł
 - w ZPD Drawsko Pom. KW 22838 w kwocie 1 360 000,00 zł
 - d) zastaw rejestrowy na zapasach (bez surowca leśnego) na łączną wartość 4 095 500,00 zł znajdujących się w ZPD: Świerczyna, Wierzchowo, Manowo, Drawsko, Łubowo, Czaplinek i Krosino
 - e) przelew wierzytelności od wybranych kontrahentów tj:
 - Drewno – F.K.T. – Fabiszewski, Kubiak
 - Barlinek S.A.
 - STEICO S.A., Czarnków
 - SWEDWOOD POLAND S.A. Golblat Komponent Goleniów
 - Kombinat Budowlany w Kołobrzegu
 - TLH Sp. z o.o. Przyłęki Białe Błota
3. Zabezpieczenie wierzytelności Banku Zachodniego WBK S.A. Oddział w Szczecinku w wysokości 12 607 763,00 zł z tytułu kredytu obrotowego i kredytów inwestycyjnych stanowią:
 - a) zastaw rejestrowy na środkach trwałych wartości początkowej 11 305 123,80 zł i wartości netto 3 241 779,32 zł
 - b) hipoteki kaucyjne na łączną kwotę 6 100 000,00 zł ustanowione na nieruchomościach położonych:
 - w Wierzchowie KW 10272 i 10273 i Białogardzie KW 27474 do kwoty 4 000 000,00 zł
 - w Wierzchowie i Białogardzie łącznie do kwoty 800 000,00 zł
 - w Łubowie KW nr 7996 i Szczecinku KW nr 25280 i nr 7970 do kwoty 500 000,00 zł
 - w Białogardzie KW nr 27474 do kwoty 800 000,00 zł
 - c) hipoteki zwykłe na łączną kwotę 8 857 763,00 zł na nieruchomościach, z tego:
 - w Wierzchowie i Białogardzie w kwocie 4 257 763,00 zł
 - w Łubowie KW nr 7996 i Szczecinku KW nr 25280 i 7970 do kwoty 2 000 000,00 zł
 - w Białogardzie KW nr 27474 do kwoty 2 600 000,00 zł
 - d) zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych na łączną kwotę 3 800 000,00 zł
4. Zabezpieczenie wierzytelności banku PKO BP. I Oddział Korporacyjny w Szczecinie, Centrum Korporacyjne w Koszalinie w wysokości 6 000 000,00 zł z tytułu kredytu obrotowego zgodnie z umową Nr

202-127/LW/I/22/2008 z dnia 26 czerwca 2008 r. stanowi hipoteka kaucyjna do kwoty 7 800 000,00 zł na nieruchomości położonej w Koszalinie nr KW K01K/00030459/5

Zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę pożyczek

1. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej zgodnie z harmonogramem do 31 października 2008 r.) Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Szczecinie przy ulicy Solńskiego 3 z tytułu pożyczek inwestycyjnych na kwotę 458 000,00zł stanowi przewłaszczenie środków trwałych oznaczonych co do tożsamości o wartości początkowej 723 685,81 zł i wartości netto 453 210,92 zł
2. Zabezpieczenie wierzytelności Banku Ochrony Środowiska w kwocie 1 806 100,00 zł z tytułu kredytów preferencyjnych związanych z ochroną środowiska stanowią:
 - a) przewłaszczenie środków trwałych o wartości początkowej 1 630 237,95 zł i wartości netto 900 009,94 zł
 - b) hipoteka umowna w kwocie 1 050 000,00 zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 525 000,00 zł na nieruchomości położonej w Sławoborzu KW 12401

Zabezpieczenie innych zobowiązań

1. Zabezpieczenie wierzytelności w kwocie do 10 000,00 zł Domu Korkowego” Sp. z o.o. ul. Kartuska 218, 80-122 Gdańsk za dostarczone towary - stanowi weksel in blanco.
2. Zabezpieczenie wierzytelności w kwocie 140 000,00 zł firmy „Ceramika Paradyż” sp. z o.o. z siedzibą: 26-300 Opoczno, ul. Piotrowska 61 z tytułu umowy o współpracy handlowej z dnia 26.09.2001 r. z firmą PPH NORBUD Sp. z o.o. w Opocznie (zawartej na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco.
3. Zabezpieczenie wierzytelności w kwocie 250 000,00 zł firmy „PARADYŻ” sp. z o.o. z siedzibą 97-200 Tomaszów Maz., ul. Milenijna 27/25 z tytułu umowy o współpracy handlowej z dnia 26.09.2001 r. (zawartej na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco.
4. Zabezpieczenie wierzytelności w kwocie 750 000,000 zł firmy „Ceramika Paradyż” spółka z o.o. z siedzibą: 26-300 Opoczno, ul. Piotrkowska 61 z tytułu umowy o współpracy handlowej z dnia 26.09.2001 r. (zawartej na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco.
5. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności dla Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku z tytułu sprzedaży drewna tartaczego; zgodnie z porozumieniem zawartym w dniu 14 września 2001 r. (na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco.
6. Zabezpieczenie wierzytelności w kwocie do 60 000,00 zł firmy „Cersanit” S.A. z siedzibą 25-528 Kielce, ul. Zagnańska 27 z tytułu umowy o współpracy z dnia 2.01.2002 r. (zawartej na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco.
7. Zabezpieczenie wierzytelności w kwocie do 10 000 zł firmy Nice-Polska Sp. z o.o. 05-800 Pruszków, ul. Parzniewska 2a z tytułu kredytu kupieckiego - zgodnie z umową z dnia 5.11.2002 r. (zawartą na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco
8. Zabezpieczenie wierzytelności w kwocie do 150 000 zł firmy Porta KMI Polen Sp. z o.o. 84-239 Bolszewo, ul. Szkolna 26 z tytułu kredytu kupieckiego - zgodnie z umową z dnia 4.11.2002 r. (zawartą na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco.
9. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności w kwocie 1 500 tys. zł Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Pile z tytułu sprzedaży drewna tartaczego - stanowi weksel in blanco
10. Zabezpieczenie wierzytelności do kwoty 60 tys. zł firmy „Swedwood Poland Sp. z o.o. „w Szczecinie Oddział Grupa Tartaki w Goleniowie ,ul .Witosa 31,72-100 Goleniów z tytułu umowy współpracy z dnia 01.12.2004 r.(zawartej na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco .
11. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności dla Firmy „Składy Budowlane VOX” Sp. z o.o. z siedzibą w Janikowie ,ul. Gnieźnieńska 28 ,62-006 Kobylnica z tytułu umowy franczyzowej z dnia 17.03.2005 r. (zawartej na czas nieokreślony) stanowią 2 weksle in blanco
12. 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 20.04.2005r. (zawartej na czas określony 3 lat od daty zawarcia) stanowi weksel in blanco .

13. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności BZ WBK Leasing w Poznaniu Plac Andersa 5 z tytułu 27 umów leasingu operacyjnego obejmujących wózki widłowe, ładowarki, samochody dostawcze i osobowe na łączną kwotę przedmiotów leasingu 2 684 tys. zł stanowią weksle in blanco dawane do każdej umowy.
14. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności "Swedwood" Sp. z o.o. w Szczecinie Oddział Grupa Tartaki w Goleniowie z tytułu umowy współpracy zawartej w dniu 11.02.2005 r. na czas nieokreślony –stanowi weksel in blanco .
15. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności do kwoty 100 tys. zł firmy „Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.” z siedzibą w Płocku ,ul . Chemików 7 z tytułu umowy współpracy nr WZON/RHH5/119/2007 z dnia 11.10.2007r. (zawartej na czas określony do dnia 10.11.2012 r.) stanowi weksel in blanco .
16. Zabezpieczenie wierzytelności Banku PEKAO SA. Oddział w Szczecinku w wysokości 4 500 000,00 zł z tytułu udzielonej gwarancji bankowej na zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku z tytułu umowy kupna-sprzedaży na sprzedaż drewna w 2008 roku z dnia 14.12.2007 r.
stanowi :
 - a) zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości początkowej 5 894 746,14 zł i wartości netto 146 486,07 zł wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej,
 - b) hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Szczecinku przy ul. Harcerskiej 1 ,dla której prowadzona jest księga wieczysta nr KW 24510 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty 2 000 000,00 zł
17. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności dla Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku z tytułu kredytu kupieckiego na zakup drewna tartaczego – zgodnie z umową z dnia 01.03.2004 r. wraz z aneksem stanowi przewłaszczenie wyrobów gotowych i materiałów na kwotę 1 332 000,00 zł w ZPD Krosino, Łubowo, Sławoborze, Świdwin i Kalisz.
18. Zabezpieczenie wierzytelności Banku PEKAO S.A. Oddział w Szczecinku w wysokości 1 600 000,00 zł z tytułu udzielonej gwarancji bankowej na zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinie z tytułu umowy kupna-sprzedaży na sprzedaż drewna w 2008 roku z dnia 19.12.2007 r.
Stanowi:
 - a) weksel własny In blanco
 - b) cesja wierzytelności od firmy Bernd Jorkish GMBH
 - c) pełnomocnictwo do rachunku bankowego
 - d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 2 700 000 zł oraz wydania maszyn i urządzeń
 - e) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości początkowej 1 663 445,55 zł i wartości netto 201 019,78 zł
19. Zabezpieczenie wierzytelności Banku PEKAO S.A. Oddział w Szczecinku w wysokości 1 600 000,00 zł z tytułu udzielonej gwarancji bankowej na zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Pile z tytułu umowy kupna-sprzedaży na sprzedaż drewna w 2008 roku z dnia 03.01.2008 r.
Stanowi:
 - a) weksel własny In blanco
 - b) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 2 250 000,00 zł
 - c) pełnomocnictwo do rachunku bankowego PLN, EUR , USD i GBP
 - d) zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości początkowej 2 771 077,23 zł i wartości netto 726 464,47 zł.
20. Zabezpieczenie wierzytelności Banku PEKAO S.A. Oddział w Szczecinku w wysokości 400 770 zł z tytułu udzielonej gwarancji bankowej na zabezpieczenie zwrotu zaliczki wobec Stora Enso Poland S.A. w Ostrołęce z tytułu umowy nr 26/CZMO/2007 na wykonanie i dostawę urządzeń stanowiących „Linie do cięcia papierówki o długości 2,4 m” z dnia 21 stycznia 2008 r.
Stanowi :
 - a) hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Szczecinku przy ul. Harcerskiej 1 ,dla której prowadzona jest księga wieczysta nr KW 24510 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na (do kwoty 400 770 zł)
 - b) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 601 155 zł

- c) pełnomocnictwo do rachunku bankowego PLN, EUR , USD i GBP
- d) weksel własny in blanco

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

- ♦ środki trwałe (wartość netto na 30.06.2008 r.)
 - własne 13 826 tys. zł
 - objęte leasingiem finansowym 2 007 tys. zł
- ♦ hipoteki kaucyjne 21 826 tys. zł
- ♦ hipoteki zwykłe 13 559 tys. zł
- ♦ hipoteka umowna 1 050 tys. zł
- ♦ zapasy 9 228 tys. zł

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA I PÓŁROCZE 2008 R.)

Sprawozdanie poniższe sporządzono uwzględniając postanowienia § 95 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn.19.10.2005r. w spr. informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. 209/2005, poz. 1744)

INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Nazwa : Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna

Siedziba:

Siedzibą Spółki jest: Szczecinek, woj. zachodniopomorskie

Adres: 78-400 Szczecinek, ul. 3-go Maja 2.

Telefony: 094 37 49 700; 094 37 42 711, 094 37 42 314.

Fax: 094 37 49 709; 094 37 43 548.

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,
- Ośrodek Wczasowo – Kolonijny w Dźwirzynie (aktualnie wydierżawiony).

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.
- 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 2007r. 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).

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,
- brykiety,

- elementy małej architektury określane jako program ogrodowy (płoty, bramy, pergole, wiaty garażowe, donice, podesty, chodniki itp.).

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,
- brykiety.

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

Zakład Budowy Maszyn "MADREW" produkuje m.in. maszyny do przerobu surowca średniowymiarowego. W stałej ofercie znajdują się różne typy pilarek, wanny do impregnacji, przenośniki i transportery, instalacje odwiórowywania, kotłownie opalane trocinami, wiaty magazynowe i hale. Zakład świadczy usługi remontowe maszyn i urządzeń do obróbki drewna oraz oferuje konstrukcje stalowe przestrzenne i zamknięte.

Spółka rozwija 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 tartacznego.

I. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

W wynikach Spółki za I półrocze 2008 widać wpływ czynników makroekonomicznych, takich jak m.in. osłabienie koniunktury, silny złoty i wzrost płac.

Sprzedaż ukształtowała się na poziomie 122 mln zł, tj. o 4,2% niższym niż w I półroczu 2007 r. Wynik finansowy netto osiągnęliśmy w wysokości 3,4 mln zł, co oznacza spadek o 64% do wykonania I półrocza roku poprzedniego. Przełożyło się to na rentowność netto na poziomie 2,8% (rentowność w szczególnym dla Spółki roku 2007 wyniosła 6% i była rekordowa w jej historii).

Na osiągnięte wyniki ujemny wpływ miały (w odniesieniu do roku 2007) następujące czynniki:

- spowolnienie gospodarcze, odczuwalne szczególnie od marca br., będące skutkiem pogorszenia światowej koniunktury na głównych rynkach obsługiwanych przez Spółkę,
- wzrost cen surowca drzewnego od 1 stycznia 2008 r.,
- dalsze umocnienie się złotego,
- konieczność ograniczenia przetarcia surowca iglastego i bukowego,
- skutki podwyżek płac dokonanych w 2007 r.

Załamanie rynku nieruchomości w Stanach Zjednoczonych w połowie ubiegłego roku było początkiem spowolnienia gospodarczego w tym kraju. Skutkiem tego był znaczny spadek importu, w tym wyrobów drzewnych, z rynków Europy Zachodniej. Przełożyło się to m.in. na spowolnienie gospodarcze w Europie oraz było przyczyną pojawienia się na rynkach europejskich dużych ilości tarcicy. Szczególnie na rynku niemieckim pojawiły się znaczne ilości wyrobów drzewnych w cenach znacznie niższych niż oferowane przez polskie przedsiębiorstwa, w tym i naszą Spółkę. Wpłynęło to

na zmniejszenie popytu na wyroby Spółki, zarówno ze strony klientów krajowych, jak i zagranicznych. Zmniejszony popyt na nasze produkty wymógł nawet kilkunastoprocentowe obniżenie cen wyrobów Spółki, co w połączeniu ze wzrostem cen surowca leśnego wpłynęło na pogorszenie wyników Spółki.

W wyniku ofertowania internetowego Spółka miała zagwarantowane dostawy surowca na poziomie około 90% w stosunku do planu, jednak po cenach wyższych o około 12% od cen uzyskiwanych w 2007 r. Przełożyło się to na udział kosztów materiałów leśnych w kosztach ogółem na poziomie 39% (w całym 2007 r. było to 40%). Spadek udziału materiałów leśnych w kosztach ogółem – przy wzroście ich ceny – jest związany z relatywnie mniejszym przetarciem oraz ponaddwukrotnym wzrostem amortyzacji i energii.

Odczuliśmy również skutki umacniania się złotówki. Średni kurs EUR/PLN za I półrocze br. wyniósł 3,49, podczas gdy w I półroczu 2007 r. wynosił 3,89. Udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem wyniósł 26,6% (za I półrocze 2007 r. 34,1%, a za cały 2007 r. - 31,5%). Skutkowało to zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży o 2,9 mln zł. Skutki spadku kursu EUR rekompensowano częściowo kontraktami terminowymi typu forward. Podkreślić należy, że okres spływu należności eksportowych (30 dni) jest krótszy o 12 dni od okresu spływu należności krajowych (42 dni), co ma wpływ na płynność Spółki.

Ze względu na prognozowane obniżenie wielkości przychodów ze sprzedaży w stosunku do wielkości planowanych (wymuszone przez czynniki makroekonomiczne), przewiduje się, że zagwarantowane umowami ilości surowca stanowią nieco ponad 90% prognozowanych potrzeb. Spółka w bieżącym roku importuje jedynie surowiec dębowy, ze względu na jego niedobór w kraju.

Aby nie dopuścić do gromadzenia się nadmiernych zapasów wskutek zmniejszonego popytu na wyroby, Spółka ograniczała zakup surowca leśnego i jego przetarcie. Przetarcie surowca iglastego było niższe o 6% w stosunku do poziomu przetarcia I półrocza 2007 r., a przetarcie surowca bukowego zmniejszyło się o 17%.

W 2007 r. Spółka odczuła odejścia pracowników do pracy w innych krajach Unii Europejskiej. W celu wyhamowania tego procesu dokonano zmian płacowych. Skutki tych zmian wpłynęły na wzrost kosztów wynagrodzeń o 10% w stosunku do I półrocza roku poprzedniego. Udział kosztów wynagrodzeń w kosztach ogółem wyniósł 20%.

Na osiągnięte wyniki dodatni wpływ miały następujące czynniki:

- częściowe zabezpieczenie ryzyka kursowego,
- pokrycie wypłaty nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych częściowym rozwiązaniem rezerwy utworzonej na ten cel w latach ubiegłych,
- spłata odsetek od pożyczek udzielonych pracownikom,
- kontynuowanie ubezpieczenia należności.

Ujemne różnice kursowe wynikające z pogłębienia się niekorzystnych relacji kursowych EUR/PLN, obniżające planowany poziom przychodów z eksportu, zostały częściowo zrekompensowane zawiązanymi w ubiegłym roku kontraktami terminowymi typu forward. Zrealizowanie tych transakcji zwiększyło wynik Spółki o 1 mln zł.

Zmiana struktury zatrudnienia przełożyła się na zmniejszenie poziomu rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, naliczanych metodą aktuarialną. Umożliwiło to pokrycie w I półroczu wypłaty tych świadczeń częściowym rozwiązaniem utworzonych wcześniej rezerw.

W styczniu br. nastąpiła spłata przez pracowników odsetek od pożyczek zaciągniętych w 2003 r. na zakup akcji Spółki. Odsetki te były naliczane sukcesywnie, lecz do momentu ich spłaty były objęte aktualizacją w postaci rezerwy, której rozwiązanie zwiększyło wynik finansowy Spółki o 0,76 mln zł.

Przy odczuwalnym przez firmy spowolnieniu gospodarczym, kontynuowanie ubezpieczenia należności w połączeniu z doskonalszym system ich monitoringu, poza gwarancją znaczącego wyrównania strat w przychodach, przełożyło się również w odczuwalny sposób na poprawę płynności.

II. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

W stosunku do informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych za poprzednie lata oraz memorandum informacyjnym, sytuacja w zakresie istotnych czynników ryzyka i zagrożeń nie uległa znaczącym zmianom i nadal działalność firmy jest narażona na czynniki ryzyka i zagrożeń występujące w różnych obszarach działalności Spółki.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z CENAMI SUROWCA I ZASADAMI JEGO SPRZEDAŻY

Głównym dostawcą surowca do produkcji są Lasy Państwowe (około 90%). Monopolistyczna pozycja pozwala im na dosyć swobodne kształtowanie zasad sprzedaży surowca i jego cen. W układzie rodzajowym kosztów wartość zakupu surowca stanowi 39%. 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.

Próbą uniezależnienia się od głównego dostawcy jest inwestowanie przez Spółkę w tzw. dalszy przerób, co pozwoli nabywać materiał do przerobu od wielu dostawców.

RYZYSKO KURSOWE

Spółka ponad 27% przychodów ze sprzedaży uzyskuje na rynkach zagranicznych. Ponadto część (około 3%) kontraktów krajowych zawierana jest w cenach będących równowartością EUR. 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.

RYZYSKO 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 dokonała ubezpieczenia należności.

RYZYSKO 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 wzmożenie tych odejść – ze względu na bliskość położenia miejscowości, w których znajdują się oddziały Spółki, względem niemieckiego rynku pracy. Aby zmniejszyć stopień utraty wyspecjalizowanej kadry, Spółka będzie musiała zaproponować lepsze warunki płacowe. Pojawia się więc ryzyko wzrostu kosztów pracy, co w efekcie może spowodować pogorszenie wyniku finansowego.

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 dotychczas dużym zaufaniem banków finansujących, o czym świadczy ich wysoka gotowość do finansowania. Pogorszenie wyników finansowych może spowodować 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

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. Dopóki zasady sprzedaży surowca leśnego będą takie jak dotychczasowe – istnieje status quo. Gdyby jednak zmieniły się one niekorzystnie, powstałoby poważne zagrożenie szczególnie nagłego wzrostu cen surowca w wyniku silnej konkurencji - przy nierównoważeniu 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 następuje spowolnienie koniunktury, co jest odczuwalne przez Spółkę. Wszelkie dalsze niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą spowodować znaczne 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 oraz obniżanie cen wyrobów do poziomu stosowanych przez konkurencję, aby utrzymać portfel zamówień.

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.

III. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Majątek Spółki na koniec czerwca 2008 r. wynosił 120.296 tys. zł i był wyższy o 2.073 tys. zł, tj. o 1,8% w odniesieniu do stanu na początek 2008 r.

W strukturze majątku wystąpiły zmiany obejmujące:

- zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych o 327 tys. zł oraz rzeczowych aktywów trwałych o 1.601 tys. zł, w następstwie wyższego ich zużycia niż odtworzenia; umorzenie majątku trwałego wynosiło 4.970 tys. zł, natomiast nakłady skutkujące na jego wzrost 3.257 tys. zł, w tym: nakłady inwestycyjne 2.970 tys. zł, leasing 287 tys. zł,
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 297 tys. zł,
- wzrost stanu zapasów ogółem o 603 tys. zł, tj. o 2,1% ,
- wzrost poziomu należności ogółem o 3.920 tys. zł, tj. o 15,8%, w tym z tytułu dostaw o 5.276 tys. zł, przy jednoczesnym obniżeniu należności z tytułu rozrachunków publiczno-prawnych o 1.449 tys. zł (głównie z tytułu podatku VAT) i pozostałych rozrachunków o 137 tys. zł,
- zmniejszenie poziomu inwestycji krótkoterminowych o 199 tys. zł, tj. o 8,6%.

W zakresie finansowania majątku Spółki nastąpił:

- wzrost kapitałów własnych o 536 tys. zł, tj. o 0,9%, w tym: z tytułu wypracowanego w I półroczu 2008 r. zysku netto o 3.375 tys. zł, przy jednoczesnym obniżeniu o 2.839 tys. zł z tytułu wypłaconej dywidendy,
- zmniejszenie poziomu rezerw o 579 tys. zł, w tym: z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 2 tys. zł, rezerw na świadczenia emerytalne i podobne o 642 tys. zł (głównie z tytułu zmiany struktury zatrudnienia), przy wzroście pozostałych rezerw krótkoterminowych o 66 tys. zł (rezerwy na przewidywane straty),
- spadek zobowiązań długoterminowych o 1.307 tys. zł, w tym: kredytów i pożyczek o 1.217 tys. zł i zobowiązań leasingowych o 90 tys. zł,
- wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 4.321 tys. zł, tj. o 12,1%, w tym z tytułu:
 - dostaw o 865 tys. zł,
 - kredytów i pożyczek o 2.054 tys. zł,
 - zobowiązań leasingowych o 43 tys. zł,
 - rozrachunków publiczno-prawnych o 200 tys. zł,
 - zobowiązań pozostałych o 1.228 tys. zł, (z czego zobowiązań wobec akcjonariuszy z tyt. wypłaty dywidendy o 2.839 tys. zł, przy jednoczesnym obniżeniu zobowiązań inwestycyjnych o 1.986 tys. zł),
 - funduszy specjalnych o 576 tys. zł,przy jednoczesnym spadku zobowiązań z tytułu zaliczek na dostawy o 645 tys. zł,
- zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych o 898 tys. zł, w tym:

- a) zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych przychodów o 5 tys. zł,
- b) zmniejszenie biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów o 893 tys. zł, w tym z tytułu zmniejszenia:
 - rezerw na wynagrodzenia o 846 tys. zł,
 - pozostałych rezerw o 47 tys. zł.

W finansowaniu majątku Spółki nastąpił wzrost udziału kapitału obcego z 45% do 46%.

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

- na 31.12.2007 r. – 66,7%
- na 30.06.2008 r. – 64,4%

Pokrycie aktywów trwałych kapitałem długoterminowym wynosiło:

- na 31.12.2007 r. – 1,26
- na 30.06.2008 r. – 1,28

Zdolność generowania środków pieniężnych, obejmująca wynik netto i amortyzację, uległa pogorszeniu z 13.153 tys. zł w I półroczu 2007 r. do 8.345 tys. zł w I półroczu 2008 r.

Potrzeby finansowania wynikające z:

- inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne w wysokości 2.907 tys. zł,
- zawartych nowych zobowiązań leasingowych na kwotę 287 tys. zł,
- znacznego przyrostu majątku obrotowego (4.298 tys. zł)
- wypłaty dywidendy w kwocie 2.839 tys. zł,

zrównoważone zostały zwiększeniem w pozycjach:

- pozostałe zobowiązania o 1.228 tys. zł,
- kredyty i pożyczki o 837 tys. zł.

Wskaźniki płynności ukształtowały się na poziomie zbliżonym do osiągniętych na koniec 2007 roku.

- wskaźnik płynności bieżącej wynosił:
 - 1,55 - na koniec 2007 r.
 - 1,49 - na koniec czerwca 2008 r.
- wskaźnik płynności szybki wynosił:
 - 0,76 – na koniec 2007 r.
 - 0,77 – na koniec czerwca 2008 r.

IV. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Przychody ze sprzedaży wyniosły 122,1 mln zł i były niższe o 5,3 mln zł, tj. 4,2 % w odniesieniu do wykonania I półroczu 2007 r., na co złożyło się:

- zmniejszenie sprzedaży produktów o 2,1 mln zł, tj. o 1,9 %,
- zmniejszenie sprzedaży towarów i materiałów - o 3,2 mln zł, tj. o 15,5 %.

Zmniejszenie poziomu sprzedaży produktów jest skutkiem dekonunktury na krajowym rynku produktów drzewnych oraz znacznego obniżenia poziomu eksportu (o 25,2%).

Rozmiar sprzedaży w jednostkach naturalnych zmniejszył się w odniesieniu do I półroczu roku ubiegłego w:

- tarcicy iglastej o 5,7 tys. m³, tj. o 8,3%,
- tarcicy liściastej o 0,8 tys. m³, tj. o 7,0%,
- wyrobach fryzarskich o 7,7 tys. m³, tj. o 22,4%,
- wyrobach fryzarskich liściastych o 0,3 tys. m³, tj. o 14,6%,
- płytach i elementach klejonych iglastych o 0,3 tys. m³, tj. o 13,2%.

Zwiększyła się natomiast sprzedaż w:

- płytach klejonych liściastych o 0,3 tys. m³, tj. o 19,9%,
- programie ogrodowym o 0,1 tys. m³, tj. o 2,4%,
- boazerii i materiałach podłogowych o 1,7 tys. m³, tj. o 158,0%.

Niekorzystne relacje kursowe w I półroczu 2008 r. wpłynęły na poziom cen uzyskiwanych przez Spółkę na sprzedaży zagranicznej. Spadek cen wystąpił w:

- tarcicy iglastej o 28 zł/m³, tj. 4,0%,
- wyrobach fryzarskich iglastych o 67 zł/m³, tj. 7,1%,
- tarcicy dębowej o 278 zł/m³, tj. 12,4%.

Natomiast wzrosły ceny eksportowej tarcicy bukowej o 16,4% oraz płyt liściastych o 2,8%.

Pomimo obniżonego popytu na wyroby drzewne na rynku krajowym, nastąpił wzrost cen wyrobów krajowych w porównaniu z I półroczem roku ubiegłego. Jest to efekt dynamicznego wzrostu cen w II półroczu 2007 r., wynikającego z panującej w tym czasie wysokiej koniunktury na wyroby drzewne. W I półroczu 2008 r. ceny wyrobów drzewnych zostały znacznie obniżone w porównaniu z II półroczem 2007 r., ale ciągle jeszcze są na wyższym poziomie niż ceny osiągane w I półroczu 2007 r.:

- w tarcicy iglastej o 49 zł/m³, tj. 9,2%,
- w wyrobach fryzarskich iglastych o 36 zł/m³, tj. 5,4%,
- w tarcicy dębowej o 393 zł/m³, tj. 34,0%,
- w tarcicy bukowej o 53 zł/m³, tj. 7,1%,
- w wyrobach fryzarskich dębowych o 134 zł/m³, tj. 9,6%,
- w wyrobach bukowych o 407 zł/m³, tj. 31,9%,

przy spadku cen na płytę klejona liściastą o 21,1% oraz na zębki defibracyjne o 7,1%.

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:
 - 2007 r. – 70,9%
 - 2008 r. – 69,6%
- zmniejszenie udziału eksportu w przychodach ogółem z 34,1 % w I półroczu 2007 r. do 26,6% w 2008 r., przy zmniejszeniu poziomu sprzedaży eksportowej o 25,2%.

Zmniejszeniu poziomu cen na produkty towarzyszył jednocześnie wzrost cen surowca leśnego, który w porównaniu do I półrocza 2007 wyniósł odpowiednio:

- surowiec iglasty – 10,2%,
- surowiec dębowy – 9,9%,
- surowiec bukowy – 6,9%.

W zestawieniu ze spadkiem koniunktury na nasze produkty, przełożyło się to na obniżenie przychodów ze sprzedaży i wyniku finansowego.

Zysk na sprzedaży ukształtował się następująco:

- I półrocze 2007 r. – 10.717 tys. zł,
- I półrocze 2008 r. – 4.597 tys. zł.

Na pozostałej działalności operacyjnej wystąpiła strata w wysokości 90 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik w tej sferze działalności miały:

- zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 241 tys. zł,
- zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych w wysokości 186 tys. zł,
- otrzymane od ubezpieczyciela odszkodowania w wysokości 67 tys. zł,
- nieodpłatne otrzymanie majątku trwałego w wysokości wartości jego umorzenia- 44 tys. zł,
- naliczone kontrahentom koszty sądowe i komornicze w wysokości 43 tys. zł.

Ujemnie na wynik wpłynęły:

- zmiana stanu odpisów aktualizujących należności w wysokości 302 tys. zł,
- rezerwa na przyszłe zobowiązania w wysokości 123 tys. zł,
- udzielone darowizny w wysokości 91 tys. zł,
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami w wysokości 84 tys. zł,
- spisane wierzytelności w wysokości 50 tys. zł,
- poniesione koszty sądowe i komornicze w wysokości 19 tys. zł.

Na działalności finansowej wystąpiła strata w wysokości 135 tys. zł.

Strata ta jest następstwem :

- odsetek od kredytów w wysokości 940 tys. zł,
- premii pieniężnych (bonusu dla kontrahentów zagranicznych) w wysokości 112 tys. zł,
- odsetek od zobowiązań leasingowych w wysokości 73 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik na działalności finansowej miały:

- zapłacone odsetki od pożyczek pracowniczych udzielonych w latach ubiegłych na zakup akcji Spółki- 761 tys. zł,
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 80 tys. zł,(w tym z tytułu forwardu 1.010 tys. zł),
- umorzona część pożyczek – 59 tys. zł,
- odsetki naliczone kontrahentom od należności z tytułu zwłoki – 48 tys. zł,
- otrzymane premie pieniężne (bonus)- 33 tys. zł.

Zysk brutto wyniósł 4.372 tys. zł, co przy podatku dochodowym w wysokości 997 tys. zł oznacza osiągnięcie zysku netto w kwocie 3.375 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne wynosiły:

- w I półroczu 2007 r. – 6.398 tys. zł,
- w I półroczu 2008 r. – 2.970 tys. zł.

V.WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE ROZWOJU TECHNICZNEGO

Rozwój techniczny w zakładach Spółki realizowany jest głównie w drodze inwestycji. Pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej wpłynęło na osłabienie wyników osiąganych przez Spółkę, co w połączeniu ze stanowiskiem Lasów Państwowych, prezentowanym do początku maja br., w sprawie utrzymania cen surowca leśnego na poziomie ustalonym w przetargu internetowym, spowodowało, że Spółka w I półroczu 2008 r. ograniczyła nakłady inwestycyjne do poziomu 3 mln zł. Uwzględniając wysoki poziom amortyzacji prognozowane nakłady na rok 2008 r. wyniosą 10 mln zł.

Zrealizowano lub są w trakcie realizacji następujące zadania związane z przerobem i uszlachetnianiem tarcicy:

- zakład w Czaplinku – modernizacja kotłowni (700 tys.zł),
- zakład w Kołacz – suszarnia 3-komorowa (550 tys.zł),
- zakład w Krosinie – wiata magazynowa (200 tys.zł),
- zakład w Sławoborzu – suszarnia 1-komorowa (200 tys.zł),
– strugarka (260 tys.zł),
- zakład w Świerczynie – suszarnia 1-komorowa (200 tys.zł),
- zakład w Wierzchowie – wielopila (316 tys.zł).

Podpisano również umowę zakupu maszyn i urządzeń tartacznych, które będą umiejscowione w zakładzie w Kaliszu (nakład 2008 r. - 3 600 tys.zł).

Oprócz efektów technologicznych, realizowane inwestycje wpływają na poprawę warunków ochrony środowiska. Są one związane ze zmodernizowaniem istniejących zorganizowanych i niezorganizowanych źródeł emisji do atmosfery. Modernizacji ulega system gospodarki odpadami. Nowe obiekty są włączane do całego systemu odpylania i pneumatycznego transportu odpadów, co pozwala na znaczne ograniczenie emisji niezorganizowanej w postaci pylenia występującego na terenie zakładów. Większość wytwarzanych w zakładach odpadów jest wykorzystywana przez nie jako paliwo oraz do produkcji brykietów.

Analiza źródeł emisji i emitowanych substancji wykazała, że wszystkie emitowane substancje spełniają warunek określony w rozporządzeniu określającym wielkość dopuszczalnej emisji.

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 prognoz nasza gospodarka powinna rozwijać się w 2008 r. w tempie 5-5,5%, a więc utrzyma się spowolnienie w stosunku do roku ubiegłego. Dalszemu osłabieniu może ulec popyt wewnętrzny. Pojawiła się konkurencja wyrobów drzewnych głównie z Niemiec i Skandynawii, a kłopoty na rynku strefy EUR i kontynuowanie trendu wzmacniania się złotówki, mogą wpłynąć na dalsze obniżenie poziomu eksportu. Spółka zaczęła odczuwać już w IV kw. 2007 r. niewielkie osłabienie koniunktury na swoje wyroby, a gwałtowne załamanie nastąpiło w marcu br.

Ze względu na zależność Spółki, jak i innych firm z branży drzewnej, od dostawcy surowca leśnego - Lasów Państwowych - ceny surowca ustalane przez monopolistę w 2008 r. wzrosły o co najmniej 12% w stosunku do cen 2007 r., co przy udziale kosztów surowca leśnego w kosztach ogółem na poziomie 39%, znacząco wpływa na rentowność Spółki. Ponieważ jednak spadek produkcji w branży drzewnej jest znaczący (-5,6% w czerwcu w ujęciu rocznym), co zaskutkowało zintensyfikowaniem działań przedsiębiorstw drzewnych, mających na celu obniżenie cen surowca leśnego przez monopolistę Lasy Państwowe, Regionalne Dyrekcje Lasów Państwowych podjęły decyzje o obniżeniu cen w okresie od 1 czerwca do 30 września 2008 r. i następnie od 16 lipca 2008 r. (RDLP Szczecin od 1 sierpnia br.) również do 30 września 2008 r. przeciętnie o około 10%.

Podjęte zostały pierwsze działania mające na celu koncentrację przetarcia surowca iglastego w 3-4 tartakach. Zawarto umowę na dostawę maszyn i urządzeń do pierwszego tartaku o mocy przerobowej do 120 tys. m³ surowca drzewnego rocznie i rozpoczęto procedurę przygotowania tej inwestycji.

W zakresie rozwoju nadal będzie realizowana strategia zmiany struktury produkcji poprzez odchodzenie od prostej produkcji tartacznej na rzecz uruchamiania nowych produktów i zwiększania uszlachetniania tarcicy oraz związanymi z tymi procesami specjalizacji oddziałów.

Dodatkowym czynnikiem decydującym o kierunkach inwestowania będą przewidywania co do koniunktury gospodarczej i presja płacowa.

VII. PODSTAWOWE PRODUKTY

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów i towarów oraz ich strukturę w I półroczu 2008 i 2007 roku przedstawia poniższe zestawienie

Produkty/ towary	I półrocze 2008		I półrocze 2007		Wskaźnik 2008/2007
	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:	104 634	85,7%	106 714	83,7%	-1,9%
- tarcica iglasta	37 039	30,3%	37 837	29,7%	-2,1%
- tarcica liściasta	10 544	8,6%	9 861	7,7%	6,9%
- wyroby fryzarskie iglaste	21 417	17,5%	30 018	23,6%	-28,7%
- wyroby fryzarskie liściaste	3 583	2,9%	3 531	2,8%	1,5%
- zrębki defibracyjne	5 589	4,6%	6 435	5,0%	-13,1%
- płyty klejone liściaste	5 770	4,7%	4 927	3,9%	17,1%
- program ogrodowy	3 103	2,5%	2 760	2,2%	12,4%
- elementy klejone iglaste	2 592	2,1%	2 842	2,2%	-8,8%
- pozostałe wyroby i usługi	14 996	12,3%	8 504	6,7%	76,3%
2. Towary i materiały, z tego:	17 512	14,3%	20 733	16,3%	-15,5%
- towary	16 992	13,9%	19 658	15,4%	-13,6%
- materiały	520	0,4%	1 075	0,8%	-51,6%
Razem 1+2	122 146	100,0%	127 447	100,0%	-4,2%

W sprzedaży ogółem 85,7% stanowią produkty, a towary i materiały – 14,3%.

W strukturze sprzedaży produktów w porównaniu z I półroczem 2007 r. nastąpiły zmiany, które przedstawiają się następująco:

- tarcica iglasta – spadek o 2,1 pkt proc.,
- tarcica liściasta – wzrost o 6,9 pkt proc.,
- wyroby fryzarskie iglaste – spadek o 28,7 pkt proc.,
- wyroby fryzarskie liściaste – wzrost o 1,5 pkt proc.,
- zrębki defibracyjne – obniżenie o 13,1 pkt proc.,
- płyty klejone liściaste – wzrost o 17,1 pkt. proc.,
- program ogrodowy – wzrost o 12,4 pkt proc.,
- elementy klejone iglaste – obniżenie o 8,8 pkt. proc.,
- pozostałe wyroby i usługi (w tej pozycji znajdują się m.in. materiały podłogowe, boazeria, brykiety i palety, wyroby i usługi ZBM”Madrew”) – wzrost o 76,3 pkt. proc.

Jak już wcześniej przedstawiono, obniżenie poziomu sprzedaży ogółem wyniosło 4,2%, z czego w grupie produktów sprzedaż spadła o 1,9%, a w grupie towarów i materiałów o 15,5%.

Struktura sprzedaży produktów w jednostkach naturalnych ulega ciągłym zmianom w kierunku zwiększania sprzedaży produktów bardziej przetworzonych i obniżania sprzedaży tarcicy nieprzetworzonej. Dominującym asortymentem w sprzedaży produktów jest tarcica iglasta oraz wyroby fryzarskie iglaste – ich wspólny udział w sprzedaży to 80,9%. Około 11% udział w sprzedaży osiągnęła tarcica i wyroby liściaste. Strukturę sprzedaży produktów w jednostkach naturalnych (w m³) w I półroczu 2008 i 2007 r. przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty	I półrocze 2008		I półrocze 2007		Wskaźnik 2008/2007
	Ilość sprzedaży w m ³	Udział w sprzedaży ogółem w %	Ilość sprzedaży w m ³	Udział w sprzedaży ogółem w %	
- tarcica iglasta	63 065	56,8%	68 772	55,5%	-8,3%
- tarcica liściasta	10 621	9,6%	11 425	9,2%	-7,0%
- wyroby fryzarskie iglaste	26 745	24,1%	34 470	27,8%	-22,4%
- wyroby fryzarskie liściaste	2 021	1,8%	2 367	1,9%	-14,6%
- płyty klejone liściaste	1 517	1,4%	1 265	1,0%	19,9%

- płyty i elementy klejone iglaste	1 934	1,7%	2 227	1,8%	-13,2%
- program ogrodowy	2 388	2,2%	2 333	1,9%	2,4%
- boazeria i tarcica podłogowa	2 696	2,4%	1 045	0,8%	158,0%
Razem	110 987	100,0%	123 904	100,0%	-10,4%

VIII. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I RYNKI ZBYTU

ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Głównym dostawcą surowca tartaczego dla Spółki są jednostki organizacyjne Lasów Państwowych - Regionalne Dyrekcje Lasów Państwowych (RDLP). Większość dostaw pochodzi z zasobów leśnych administrowanych przez RDLP: w Szczecinku, Pile i Szczecinie. Struktura zaopatrzenia w ujęciu ilościowym w latach 2005 – I półrocze 2008 kształtowała się następująco:

Dostawca	I półrocze 2008 r.	2007 r.	2006 r.	2005 r.
RDLP Szczecinek	54,7%	49,7 %	54,6 %	54,8 %
RDLP Piła	20,4%	20,8 %	16,9 %	15,5 %
RDLP Szczecin	16,1%	15,6 %	16,6 %	16,2 %
Pozostali dostawcy	8,8%	13,9 %	11,9 %	13,5 %

Największy udział w zaopatrzeniu stanowią zakupy surowca od Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku, których wartość wynosi 17,3 % przychodów ze sprzedaży ogółem.

W I półroczu 2008 r. udział zakupów surowca drzewnego z RDLP Szczecinek, po spadku w 2007 roku wrócił do poziomu z poprzednich lat. Zmniejszyły się natomiast zakupy od pozostałych dostawców, co wiąże się z ograniczeniem przetarcia w wyniku osłabienia popytu na wyroby drzewne.

Powiązania Spółki z RDLP mają charakter handlowy i są regulowane umowami na dostawy surowca na 2008 r., będące skutkiem ofertowania internetowego na portalu leśno-drzewnym.

Dodatkową formą zakupu surowca drzewnego w ciągu roku są przetargi internetowe. W I półroczu 2008 roku Spółka kupiła na tych przetargach około 1 % ogółu dostaw. Surowiec kupiony na przetargu był w podobnych cenach w stosunku do cen zawartych w umowach rocznych.

Dodatkowo Spółka realizuje również import (nabycie wewnątrzwspólnotowe) surowca liściastego (głównie dębowego) z Niemiec; jego ilość osiągnęła w I półroczu 2008 r. 1,1 % ogółu dostaw surowca leśnego.

RYNKI ZBYTU

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.

W pierwszym półroczu br. nie wystąpiły czynniki, któryby zakłócały nasze procesy zarówno produkcji, jak i sprzedaży.

Pierwsza połowa 2008 r. charakteryzowała się zmniejszonym popytem na tarcicę ze strony odbiorców ze wszystkich branż obsługiwanych przez Spółkę. Kryzys amerykański w nieruchomościach spowodował znaczne ograniczenie dostaw tarcicy na ten rynek i miał niekorzystny wpływ na branżę tartaczną w Europie – szczególnie dotyczy to Niemiec, Austrii i Skandynawii. Właśnie dlatego w pierwszym półroczu 2008 odczuwało się napływ atrakcyjnych ofert sprzedaży tarcicy z w/w krajów, co w dużej mierze ograniczyło zakupy przez rodzimych klientów. Mocny złoty i znacznie spadające ceny tarcicy w Niemczech doprowadziły do dużego importu taniej tarcicy do Polski, dlatego zmuszeni zostaliśmy do dość znaczących obniżek cen tarcicy. Można powiedzieć, że na rynku drzewnym, szczególnie od II kwartału, nastąpił znaczny spadek koniunktury zarówno w kraju, jak i w całej Europie. Objął on w znacznej mierze zapotrzebowanie na wyroby ogrodowe, stąd też sprzedaż naszych głównych eksportowych produktów uległa drastycznemu zmniejszeniu.

Klienci z Wielkiej Brytanii, Francji, Niemiec i Holandii, ograniczyli zakupy tarcicy do minimum i wstrzymali nowe zamówienia, ponieważ posiadali jeszcze duże zapasy magazynowe z zakupów zeszłorocznych. Przychody ze sprzedaży ogółem osiągnęły poziom 122 mln zł i były niższe w porównaniu z rokiem 2007 o ponad 4%.

Udział sprzedaży na eksport rozumianej również jako dostawy wewnątrz wspólnotowe w sprzedaży ogółem wyniósł 26,6%, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego wynosił on 34,1%.

W I półroczu 2008 roku głównymi kierunkami eksportu Spółki były, podobnie jak w 2007 roku, Niemcy, Dania, Hiszpania, Francja, Wielka Brytania, Irlandia i Włochy. Procentowy udział tych rynków w całości eksportu Spółki wg ilości wynosi około 95%. Nadal kontynuowano również sprzedaż na rynkach: Szwecji, Belgii, Holandii.

Na rynku krajowym główni odbiorcy naszych wyrobów, tj. firmy stolarskie, producenci mebli, wyrobów klejonych, podłóg, płyt wiórowych oraz firmy handlowe, także ograniczyli zakupy, a popyt na nasze produkty jest determinowany aktualną koniunkturą panującą na rynkach obsługiwanych przez te firmy.

Struktura sprzedaży w podziale rzeczowym i terytorialnym przedstawiona jest w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego – w notach objaśniających 19b i 20b do rachunku zysków i strat.

IX. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Na rok 2008 Spółka zawarła, analogicznie jak w latach poprzednich, umowy na zakup surowca drzewnego z głównymi dostawcami – Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych (RDLP) w: Szczecinku, Pile i Szczecinie. Umowy regulują warunki kupna przez Spółkę drewna okrągłego oraz określają ogólną masę drewna z podziałem na poszczególne nadleśnictwa.

Ponadto Spółka zawiera umowy handlowe (kontrakty) z dużymi klientami (za dużych odbiorców przyjmuje się klientów, do których sprzedaż wynosi co najmniej 1% ogólnej sprzedaży produktów). Specyfiką kontraktów jest ich otwarty charakter polegający na tym, że szczegółowe warunki ustalane są w drodze odrębnych ustaleń handlowych, a zlecenia produkcyjne realizowane są na podstawie okresowych zamówień. Umowy takie zawierane są z klientami krajowymi i zagranicznymi.

W 2008 r. kontynuowana jest umowa ubezpieczeń należności handlowych Spółki w obrocie krajowym i zagranicznym przez firmę Österreichische Kreditversicherung Coface AG Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie. Umową objęte zostały należności powstałe w zakresie podstawowej działalności Spółki.

Majątek Spółki oraz ewentualne szkody powstałe w wyniku prowadzonej działalności zostały objęte ubezpieczeniem na podstawie polisy generalnej obowiązującej na rok 2008. Polisa wraz z podpolisami obejmuje ubezpieczenie:

- od ognia i innych żywiołów - budynków i budowli, środków obrotowych, gotówki, mienia pracowniczego, urządzeń i wyposażenia,
- od kradzieży z włamaniem i rabunku - urządzenia i wyposażenie,
- od odpowiedzialności cywilnej,

- maszyn od awarii.

Ponadto Oddziały Spółki we własnym zakresie zawierają umowy na dostawę wszelkich mediów niezbędnych do prowadzenia bieżącej działalności produkcyjnej.

W II kwartale 2008 r. miały miejsce (o czym informowaliśmy w komunikatach bieżących) renegecje umów kupna-sprzedaży drewna zawartych na rok 2008 z Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych w Szczecinku, Pile i Szczecinie, w wyniku których uzyskaliśmy w pierwszym etapie około 6% obniżkę cen surowca obowiązującą od 01.06 do 30.09 br. W wyniku następnych negocjacji ww umów Spółka uzyskała, na okres 16.07.2008 – 30.09.2008 r., obniżkę cen surowca: w RDLP Szczecinek o kolejne 4% i w RDLP Piła o 5% a w RDLP Szczecin o 3% lecz na okres 01.08.2008 – 30.09.2008 r.

Dnia 25 lipca Spółka podpisała umowę na dostawę, montaż i uruchomienie tartaku o docelowej wydajności 120 tys. m³ drewna iglastego rocznie. Maszyny zainstalowane zostaną w ZPD Kalisz Pom. Wartość umowy to 1.999.990 EUR.

Zakup tej linii produkcyjnej zostanie w znacznej części sfinansowany kredytem bankowym. Umowa o ten kredyt w kwocie 1.600 tys. EUR została podpisana w dniu 29 lipca br. z bankiem Pekao SA.

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

W I półroczu 2008 r. Spółka nie prowadziła znaczących inwestycji krajowych ani zagranicznych oraz nie dokonała żadnych inwestycji w papiery wartościowe oraz nieruchomości w kraju i za granicą. W I półroczu 2008 r. inwestycje Spółki zorientowane były na zwiększenie dalszej obróbki drewna oraz procesów produkcyjnych uszlachetniających wyroby gotowe.

XI. 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.
- 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 notce objaśniającej nr 7.2.

XII. ZACIĄgniĘTE KREDYTY I UMOWY POŻYCZKI ORAZ TERMINY ICH WYMAGALNOŚCI, UMOWY PORĘCZEŃ I GWARANCJI

Kredyty

W I połowie 2008 r. Spółka korzystała z kredytów udzielonych przez: Bank Zachodni WBK SA Oddział w Szczecinku, Bank Pekao SA Oddział w Szczecinku, Bank Gospodarki Żywnościowej SA Oddział w Szczecinku, Bank Ochrony Środowiska SA Oddział w Koszalinie i Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski SA w Koszalinie oraz z pożyczek zaciągniętych w Wojewódzkim Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie. Szczegółowy opis zobowiązań z tego tytułu zawierają noty objaśniające do bilansu Nr 15d „Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek” i 16c „Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek” oraz Nota nr 22 „Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki” w Dodatkowych notach objaśniających.

Poręczenia

Nie były udzielone.

XIII. UDZIELONE POŻYCZKI WEDŁUG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI

Nie występują.

XIV. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

XV. RÓŻNICE MIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI ZA I PÓŁROCZE 2008 R. A PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI

W grudniu 2007 r. Spółka przedstawiła następujące planowane wielkości na 2008 r.:

Pozycja	Plan 2008	Wykonanie za dwa kwartały 2008	% realizacji
Przychody ze sprzedaży ogółem	260,3 mln zł	122,1 mln zł	46,9
Zysk netto	7,6 mln zł	3,4 mln zł	44,7
Nakłady inwestycyjne	15,0 mln zł	3,0 mln zł	20,0

Stopień zaawansowania prognoz, a przede wszystkim czynniki wpływające na ich realizację wskazują, że ich osiągnięcie nie będzie możliwe.

W dniu 7 sierpnia 2008 r. Spółka opublikowała korektę powyższej prognozy, która uwzględniając wyniki osiągnięte przez Spółkę w I półroczu br. oraz czynniki na nie wpływające przedstawia się następująco:

Pozycja	Prognoza 2008
Przychody ze sprzedaży ogółem	240,0 mln zł zmniejszenie o 7,7% w stosunku do planu
Zysk netto	4,0 mln zł zmniejszenie o 47,3% w stosunku do planu
Nakłady inwestycyjne	10,0 mln zł zmniejszenie o 33,3% w stosunku do planu

Podstawowe założenia prezentowanej prognozy oparte są na założeniach przyjętych do budowy planu, po uwzględnieniu:

1. znacznego spadku cen na podstawowe wyroby drzewne (w odniesieniu do ich poziomu z końca 2007 r.),
2. pogorszenie relacji kursowych euro i funta szterlinga do złotego, zwłaszcza w II kwartale br., oraz przewidywania co do ich kształtowania się w II półroczu br.,
3. aktualną koniunkturę na wyroby drzewne na rynku krajowym i zagranicznym,
4. bieżącą ilość zakupionego i przetartego surowca leśnego,
5. bieżące ceny głównej masy zakontraktowanego surowca i rokowania co do ich poziomu w IV kwartale br.
6. relacji między wynikami I i II półrocza, gdzie znacznie słabsze wyniki osiągane są zwykle przez Spółkę w II półroczu w porównaniu z wynikami osiąganymi w I półroczu (m.in. ze względu na okres remontowy oraz spadek popytu w okresie letnim i okołoświątecznym).

Głównymi czynnikami determinującymi wykonanie prognozy jest przynajmniej utrzymanie się:

1. koniunktury na wyroby drzewne występującej w II kwartale br.,

2. poziomu cen surowca leśnego w IV kwartale 2008 r. na poziomie nie wyższym niż ustalony na III kwartał br.,
oraz poziom kursu EUR z uwagi na znaczny udział eksportu wyrobów.

Stopień wykonania prognozy będzie monitorowany kwartalnie. W przypadku wystąpienia odchylenia o co najmniej 10% od prognozowanych wartości, Spółka opublikuje uaktualnioną prognozę.

XVI. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Środki pieniężne z działalności operacyjnej ukształtowały się następująco:

- I półrocze 2007 r. – 10.619 tys. zł,
- I półrocze 2008 r. – 2.587 tys. zł,

co oznacza ich spadek o 8.032 tys. zł, tj. o 75,6 %.

Podstawowe znaczenie dla generowanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej miały: zysk netto (3.375 tys. zł) i amortyzacja (4.970 tys. zł).

Zmniejszenie środków związane było natomiast ze zwiększeniem stanu zapasów (603 tys. zł) oraz wzrostem poziomu należności (3.920 tys. zł).

Wpływy z działalności inwestycyjnej wynoszące 1.148 tys. zł., pochodziły ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych (309 tys. zł) oraz ze spłaty w styczniu odsetek od pożyczek pracowniczych (761 tys. zł). Umożliwiły one sfinansowanie w 26,1% wydatków inwestycyjnych wynoszących 4.399 tys. zł.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej nie pokryły w pełni pozostałej części wydatków inwestycyjnych. Brakująca kwota (664 tys. zł) pochodziła z wpływów z działalności finansowej.

Wskaźniki charakteryzujące zarządzanie aktywami przedstawiają się następująco:

- współczynnik rotacji zapasów wyliczony ze stanów średniorocznych wynosi:
 - I półrocze 2007 r. – 38 dni
 - I półrocze 2008 r. – 44 dni
- odroczenie wpływów ze sprzedaży wyliczone ze stanów średniorocznych:
 - I półrocze 2007 r. – 35 dni
 - I półrocze 2008 r. – 39 dni
- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych wyliczony ze stanów średniorocznych:
 - I półrocze 2007 r. – 26 dni
 - I półrocze 2008 r. – 25 dni
- okres konwersji gotówki (średni okres regulowania należności + średni okres utrzymywania zapasów – średni okres spłaty zobowiązań), wyliczony ze stanów średniorocznych
 - I półrocze 2007 r. – 46 dni
 - I półrocze 2008 r. – 58 dni

Wskaźniki rentowności charakteryzujące wykorzystanie zasobów (ROA) i kapitałów (ROE) oraz opłacalność sprzedaży przedstawiają się w porównaniu do 2006 r. następująco:

- rentowność majątku (ROA) wyliczona jako zysk netto do majątku:
 - I półrocze 2007 r. – 8,3%
 - I półrocze 2008 r. – 2,8%
- rentowność kapitału własnego (ROE) - obliczona jako relacja zysku netto do kapitału własnego:
 - I półrocze 2007 r. – 16,8%

- I półrocze 2008 r. – 5,7%
- rentowność sprzedaży liczona zyskiem netto do przychodów ze sprzedaży:
 - I półrocze 2007 r. – 7,3%
 - I półrocze 2008 r. – 2,8%

XVII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Uwzględniając :

- koniunkturę na rynkach obsługiwanych przez Spółkę,
 - stopień zadłużenia w kredytach,
 - zabezpieczone umowami ilości surowca leśnego oraz jego ceny,
 - poziom amortyzacji,
- w roku 2008 nastąpi zmniejszenie nakładów inwestycyjnych do poziomu 10 mln zł.

Celem planowanych inwestycji jest stworzenie warunków zwiększających głównie konkurencyjność Spółki, obniżenie kosztów i dążenie do uniezależnienia się od Lasów Państwowych.

XVIII. OCENA I STOPIEŃ WPŁYWU CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

Jak to już zaznaczono, Spółka znacząco odczuła spowolnienie rozwoju gospodarczego krajów strefy EUR i kraju oraz związane z nim osłabienie się koniunktury na produkty drzewne, skutkujące spadkiem wolumenu sprzedaży.

Jak już wspomniano, w I półroczu 2008 r. znaczącym czynnikiem o negatywnym wpływie na wynik finansowy były niekorzystne relacje kursowe. Spadek kursu EUR w stosunku do 2007 r. spowodował spadek cen na sprzedaży poza granice kraju, a pośrednio również wyniku finansowego o 2,1 mln zł w stosunku do roku poprzedniego. Częściowo było to rekompensowane zawarciem kontraktów terminowych typu forward.

Wpływ na wynik Spółki miało również spłata przez pracowników odsetek od pożyczek zaciągniętych w 2003 r. na zakup akcji Spółki. Spowodowało to wzrost wyniku netto o około 0,6 mln zł.

Korzystnie na wynik finansowy w I półroczu 2008 r. wpłynął poziom sprzedawanych produktów przetworzonych, co przełożyło się na uzyskiwane przez tartaki ceny podstawowych grup produktów. Ze względu jednak na osłabienie koniunktury również na wyroby drewnopochodne znacznie spadło zainteresowanie odpadami drzewnymi. Wpłynęło to na spadek wartości sprzedawanych trocin i zrębków (o 1,8 mln zł). Z tytułu sprzedaży wyprodukowanych przez Spółkę brykietów uzyskano 0,8 mln zł.

Dzięki wprowadzeniu ubezpieczenia należności, co zostało wsparte procedurami monitoringu i ściągania należności od odbiorców, uniknęliśmy konieczności zarówno spisania, jak i aktualizacji, należności w wysokości w istotny sposób wpływającej na obniżenie wyniku finansowego.

XIX. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU DO KOŃCA 2008 ROKU

Czynniki zewnętrzne :

1. Korzystne
 - renegotiacja umów kupna- sprzedaży drewna zawartych na 2008 r. z RDLP,
 - umowy z RDLP, zabezpieczające poziom planowanego przetarcia w prawie 90% w stosunku do planu.
2. Niekorzystne
 - spowolnienie gospodarcze Stanów Zjednoczonych, krajów strefy EUR i Polski,

- monopolistyczna pozycja Lasów Państwowych na rynku surowca leśnego i prowadzona przez nie polityka jego sprzedaży,
- dalsze wzmacnianie się złotego w stosunku do EUR,
- budowa dużych tartaków przez inwestorów zagranicznych (konkurencja na rynku surowca),
- odczuwalny znacznie „odpływ” pracowników i brak odpowiednich następców na rynku pracy, spowodowany wyjazdami młodych ludzi do pracy do krajów Unii Europejskiej.

Czynniki wewnętrzne:

1. Korzystne
 - podpisanie umowy na dostawę maszyn i urządzeń do tartaku o mocy przerobowej do 120 tys.m³ rocznie,
 - możliwość produkcji pod zamówienie klienta, nawet małych partii, co świadczy o elastyczności firmy,
 - możliwość większej produkcji i specjalizacji w dwóch zbudowanych halach dalszego przerobu tarcicy,
 - możliwość większej produkcji płyty klejonej,
 - dobry wizerunek Spółki na rynku, w tym posiadane certyfikaty ISO 2001 oraz FSC,
 - ubezpieczenie należności, wprowadzone od 1 stycznia 2006 r.
2. Niekorzystne
 - niedoposażenie techniczne niektórych oddziałów,
 - niedostateczne możliwości podwyższenia wynagrodzeń w celu ograniczenia odejść wykwalifikowanych pracowników.

Z względu na osłabienie tempa rozwoju gospodarczego, nadal wysoki poziom cen surowca leśnego oraz presję płacową, prognozy na rok 2008 r. są umiarkowanie optymistyczne.

Zakłada się, że poziom sprzedaży Spółki w 2008 r. spadnie w stosunku do roku 2007 o około 5%. Główne czynniki warunkujące wykonanie planowanych wielkości to przynajmniej utrzymanie się dotychczasowego tempa rozwoju gospodarczego i poprawa relacji kursowych.

Nie należy oczekiwać większych korzystnych zmian na rynku surowca. Ceny na surowiec były podwyższone od stycznia 2008 r. o 12% (w stosunku do 2007 r.). Na okres czerwiec-wrzesień zostały obniżone o około 10% i trudno przewidzieć jak ukształtują się ostatnich miesiącach roku. Spółka zgodnie z umowami z Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych w Szczecinku, Szczecinie i Pile ma otrzymać nieco ponad 90% masy surowca prognozowanego do przetarcia w 2008 r. Poziom dostaw surowca został po raz wtóry ustalony w drodze internetowych ofert jego sprzedaży i zakupu. Ograniczono zakup surowca leśnego na przetargach i z importu.

XX. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wprowadziła zmian w podstawowych zasadach zarządzania.

XXI. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ

W okresie sprawozdawczym zaszły zmiany zarówno w składzie Zarządu jak i Rady Nadzorczej.

Na walnym zgromadzeniu w dniu 3 czerwca 2008 r., akcjonariusze, w związku z rezygnacją Pani Marleny Fischer i Pana Bogusława Myślińskiego powołali do składu Rady Nadzorczej Pana Michała Raja i Pana Tomasza Szarpatowskiego.

Tego samego dnia Rada Nadzorcza, w związku z upływem kadencji dotychczasowego Zarządu powołała na nową wspólną pięcioletnią kadencję Zarząd w dwuosobowym składzie:

Pana Marka Szumowicza-Włodarczyka jako prezesa Zarządu Spółki

Pana Zenona Wnuka jako wiceprezesa Zarządu Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27 sierpnia 2008 r. dokonało kolejnych zmian w składzie Rady Nadzorczej. Akcjonariusze przeprowadzili wówczas wybór członka rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Utworzona została jedna grupa – w ten sposób

do Rady Nadzorczej powołany został pan Tomasz Jańczak. Zgodnie z art. 385 § 8 Kodeksu spółek handlowych, z chwilą dokonania wyboru w drodze głosowania grupami co najmniej jednego członka rady nadzorczej, wygasły przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków rady nadzorczej. W tej sytuacji walne zgromadzenie dokonało wyboru – na zasadach ogólnych – pozostałych czterech członków rady i powołało do Rady Nadzorczej Michała Raja, Krzysztofa Łączkowskiego, Grzegorza Manię i Tomasza Szarpatowskiego. Panowie Michał Raj, Krzysztof Łączkowski, Grzegorz Mania i Tomasz Szarpatowski byli członkami Rady Nadzorczej do czasu przeprowadzenia wyboru członka rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Po zakończeniu walnego zgromadzenia odbyło się posiedzenie podczas którego Rada Nadzorcza ukonstytuowała się.

Po tych zmianach składy osobowe Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiają się następująco:

Zarząd

Marek Szumowicz-Włodarczyk - prezes Zarządu
Zenon Wnuk - wiceprezes Zarządu

Prokurenci:

Bożena Czerwińska-Lasak
Marek Jarmoliński
Jan Wysocki
Eliza Stepniewska

Rada Nadzorcza

Michał Raj - przewodniczący RN
Krzysztof Łączkowski - wiceprzewodniczący RN
Grzegorz Mania - sekretarz RN
Tomasz Jańczak - członek RN
Tomasz Szarpatowski - członek RN

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

Nie podlegają raportowaniu w sprawozdaniu śródrocznym.

XXIII. 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 zarządzające

Marek Szumowicz-Włodarczyk	– prezes Zarządu	–	4.545 sztuk
Zenon Wnuk	– członek Zarządu	–	350 sztuk

Bożena Czerwińska-Lasak	– prokurent	–	118 sztuk
Jan Wysocki	– prokurent	–	2.265 sztuk
Marek Jarmoliński	– prokurent	–	nie posiada
Eliza Stepniewska	– prokurent	–	203 sztuk

Osoby nadzorujące

Michał Raj	– przewodniczący RN	–	nie posiada
Krzysztof Łączkowski	– wiceprzewodniczący RN	–	nie posiada

Grzegorz Mania	– sekretarz RN	–	8 sztuk
Tomasz Jańczak	– członek RN	–	nie posiada
Tomasz Szarpatowski	– członek RN	–	nie posiada

Ogółem, na dzień bilansowy, w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajduje się 7.489 sztuk akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 23.515,46 zł.

Zmiany w stanie posiadania akcji w grupie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę nie są wynikiem dokonanych przez te osoby transakcji, ale związane są z opisanymi wcześniej zmianami osobowymi w Zarządzie i Rady Nadzorczej.

XXIV. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZA

Od czasu przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za II kwartał 2008 r.) zawierającego informacje o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA, struktura właścicielska znacznych pakietów akcji nie uległa zmianom. Prezentowany stan posiadania akcji przez znaczących akcjonariuszy wynika z ilości akcji jakie zablokowali oni na nadzwyczajne walne zgromadzenie w dniu 27 sierpnia 2008 r.

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.	199.696	12,31	199.696	12,31
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	135.750	8,37	135.750	8,37
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	128.040	7,89	128.040	7,89
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH	97.525	6,01	97.525	6,01

XXV. ZAWARTE UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W DOTYCZĄCYM AKCJONARIACIE

Według posiadanych informacji, realizacja przez Drembo Sp. z o.o. przedwstępnych umów sprzedaży akcji naszej Spółki może zmienić u tego akcjonariusza stan posiadania akcji KPPD. Wielkość tych zmian nie jest nam znana.

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

Tacy posiadacze nie występują.

XXVII. SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Nie dotyczy naszej Spółki.

XXVIII. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE

a) przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Nie występują.

b) wykonywania głosu przypadające na akcje Spółki

Nie występują.

XXIX. UMOWA DOTYCZĄCA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. W oparciu o uchwałę rady Nadzorczej Spółki z dnia 27 maja 2008 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki za 2008 r. oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za 2008 r., Zarząd Spółki w dniu 12 czerwca 2008 r. zawarł taką umowę z firmą PKF Consult Sp. z o.o. Oddział Regionalny Północ w Gdańsku.
2. Łączna wartość wynagrodzenia za przegląd śródroczny i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego została ustalona na kwotę 60 tys. zł plus podatek VAT.
3. Wynagrodzenie dla audytora z innych tytułów niż badanie sprawozdania finansowego nie zostało przewidziane.
4. Za badanie (bez przeglądu śródrocznego) sprawozdania finansowego za rok 2007 Spółka zapłaciła audytorowi wynagrodzenie w kwocie 40 tys. zł netto. Z innych tytułów podmiot badający nasze sprawozdanie finansowe wynagrodzeń nie otrzymał.

XXX. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Nabycie akcji własnych przez Spółkę nie wystąpiło.

XXXI. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

W sprawozdaniu śródrocznym nie podlega raportowaniu.