

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport półroczny SA-P 2009

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

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

Za półrocze bieżącego roku obrotowego 2009 obejmujące okres od 2009-01-01 do 2009-06-30
 oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego 2008 obejmujące okres od 2008-01-01 do 2008-06-30

data przekazania: 2009-08-31

KOSZALIŃSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU DRZEWNEGO SA	
(pełna nazwa emitenta)	
KPPD	
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)
78-400	Szczecinek
(kod pocztowy)	(miejsowość)
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 AUDYT Sp. z o.o. Oddział Regionalny Gdańsk ul. Heweliusza 11.

(podmiot uprawniony do badania)

Raport półroczny zawiera (należy wskazać właściwe):

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2009	półrocze / 2008	półrocze / 2009	półrocze / 2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	97 823	122 146	21 650	35 124
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 736	4 507	606	1 296
III. Zysk (strata) brutto	292	4 372	65	1 257
IV. Zysk (strata) netto	139	3 375	31	970
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 667	2 587	2 361	744
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-838	-3 251	-185	-935
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 030	1 654	-1 998	476
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	799	990	177	285
IX. Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	110 424	113 093	24 706	27 105
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	60 144	62 952	13 456	15 088
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	14 579	16 519	3 262	3 959
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	38 599	38 522	8 636	9 233
XIII. Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	50 280	50 141	11 249	12 017
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 094	5 094	1 140	1 221
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 622 400	1 622 400	1 622 400	1 622 400
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,09	2,08	0,02	0,60
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	30,99	36,49	6,93	7,41
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)				
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)		1,75		0,42

Poszczególne pozycje bilansu przeliczono na euro według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy i wynoszącego 4,4696 zł/euro dla 2009 r. i 4,1724 zł/euro na 31.12.2008 r. (pkt: IX do XIV i XVII).

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca półrocza obrotowego i wynoszącego 4,5184 zł/euro dla 2009 r. i 3,4776 zł/euro dla 2008 r.

Rozwodnione wartości w raportowanym okresie nie występują.

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



**RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

z przeglądu sprawozdania finansowego

**KOSZALIŃSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO
PRZEMYSŁU DRZEWNEGO**

Spółka Akcyjna

w

Szczecinku

za okres od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

**z przeglądu sprawozdania finansowego obejmującego okres
od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r.**

Dokonałiśmy 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 30.06.2009 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **110.424.082,66 zł**,
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r. wykazujący zysk netto w wysokości **138.713,68 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **138.713,68 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres 30.01.2009 r. do 30.06.2009 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **798.394,52 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sprawozdania z działalności Zarządu odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przeгляд 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.

Przeглядu 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 przeгляд nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową jednostki na dzień 30.06.2009 r. oraz jej wynik finansowy za okres

**Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna**

od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 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 z późn. zmianami) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259).



Marek Nowaczyk
Biegły rewident nr 2769



Katarzyna Matyka
biegły rewident nr 9275
reprezentująca podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 548

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

Gdańsk, dnia 25 sierpnia 2009 r.

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w Szczecinku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności emitenta za I półrocze 2009 r.

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy:

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

Szczecinek, dnia 25.08.2009 r.

Bożena Czerwińska-Łasak
Wiceprezes Zarządu

Marek Szumowicz-Włodarczyk
Prezes Zarządu

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w Szczecinku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące audytora dokonującego przeglądu sprawozdania finansowego Spółki
za I półrocze 2009 r.

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

Szczecinek, dnia 25.08.2009 r.

Bożena Czerwińska-Łasak
Wiceprezes Zarządu

Marek Szumowicz-Włodarczyk
Prezes Zarządu

PÓLROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2009	2008	półrocze / 2008
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		59 011	63 195	60 524
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		2 556	2 842	3 173
2. Rzeczowe aktywa trwałe		53 568	57 295	55 608
3. Inwestycje długoterminowe		45	63	63
3.1. Nieruchomości		45	63	63
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 842	2 995	1 680
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 842	2 995	1 680
II. Aktywa obrotowe		51 413	49 898	59 772
1. Zapasy		25 116	27 922	28 902
2. Należności krótkoterminowe		24 526	20 973	28 704
2.1. Od jednostek powiązanych		616	298	524
2.2. Od pozostałych jednostek		23 910	20 675	28 180
3. Inwestycje krótkoterminowe		1 725	939	2 104
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 725	939	2 104
a) w pozostałych jednostkach			13	268
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 725	926	1 836
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		46	64	62
Aktywa razem		110 424	113 093	120 296
PASYWA				
I. Kapitał własny		50 280	50 141	59 204
1. Kapitał zakładowy		5 094	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy		45 047	50 735	50 735
3. Zysk (strata) netto		139	-5 688	3 375
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		60 144	62 952	61 092
1. Rezerwy na zobowiązania		6 216	7 115	7 669
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		351	351	331
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		3 926	4 390	4 662
a) długoterminowa		2 590	3 054	3 276
b) krótkoterminowa		1 336	1 336	1 386
1.3. Pozostałe rezerwy		1 939	2 374	2 676
a) krótkoterminowe		1 939	2 374	2 676
2. Zobowiązania długoterminowe		14 579	16 519	12 530
2.1. Wobec pozostałych jednostek		14 579	16 519	12 530
3. Zobowiązania krótkoterminowe		38 599	38 522	40 051
3.1. Wobec jednostek powiązanych		75		14
3.2. Wobec pozostałych jednostek		37 284	37 870	38 857
3.3. Fundusze specjalne		1 240	652	1 180
4. Rozliczenia międzyokresowe		750	796	842
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		750	796	842
a) długoterminowe		660	705	755
b) krótkoterminowe		90	91	87
Pasywa razem		110 424	113 093	120 296
Wartość księgowa		50 280	50 141	59 204
Liczba akcji (w szt.)		1 622 400	1 622 400	1 622 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		30,99	30,91	36,49

POZYCJE POZABILANSOWE

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2009	2008	półrocze / 2008
Należności warunkowe				
1. Zobowiązania warunkowe		911	911	911
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		911	911	911
- Zarząd Spółki - odprawy w przypadku rozwiązania umowy o pracę		911	911	911
pozycje pozabilansowe, razem		911	911	911

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		półrocze / 2009	półrocze / 2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		97 823	122 146
- od jednostek powiązanych		2 404	2 803
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		84 446	104 634
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		13 377	17 512
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		75 806	95 689
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		65 493	81 720
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		10 313	13 969
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		22 017	26 457
IV. Koszty sprzedaży		6 478	7 304
V. Koszty ogólnego zarządu		12 593	14 556
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		2 946	4 597
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 872	855
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		148	186
2. Inne przychody operacyjne		1 724	669
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		2 082	945
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 846	556
2. Inne koszty operacyjne		236	389
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		2 736	4 507
X. Przychody finansowe		157	1 115
1. Odsetki, w tym:		157	939
2. Inne			176
XI. Koszty finansowe		2 601	1 250
1. Odsetki w tym:		1 029	1 136
2. Inne		1 572	114
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		292	4 372
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0	
XIV. Zysk (strata) brutto		292	4 372
XV. Podatek dochodowy		153	997
a) część bieżąca			702
b) część odroczone		153	295
XVI. Zysk (strata) netto		139	3 375

Zysk (strata) netto (zanualizowany)		-8 924	9 388
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 622 400	1 622 400
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,09	5,79

Sposób liczenia zysku (straty) netto zanualizowanego:

- dla 2009 r. = strata za 2008 r. minus zysk za I półrocze 2008 r. plus zysk za I półrocze 2009 r.:
 $-5 688 - 3 375 + 139 = -8 924$
- dla 2008 r. = zysk za 2007 r. minus zysk za I półrocze 2007 r. plus zysk za I półrocze 2008 r.:
 $15 295 - 9 282 + 3 375 = 9 388$

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł		
	półrocze / 2009	2008	półrocze / 2008
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	50 141	58 668	58 668
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	50 141	58 668	58 668
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	50 735	38 279	38 279
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-5 688	12 456	12 456
a) zwiększenia (z tytułu)		12 456	12 456
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		12 456	12 456
b) zmniejszenia (z tytułu)	5 688		
- pokrycia straty	5 688		
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	45 047	50 735	50 735

	w tys. zł		
	półrocze / 2009	2008	półrocze / 2008
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		15 295	15 295
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		15 295	15 295
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		15 295	15 295
a) zmniejszenia (z tytułu)		15 295	15 295
- na kapitał zapasowy		12 458	12 458
- na wypłatę dywidendy		2 839	2 839
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0	
3.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	5 688		
3.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5 688		
a) zmniejszenia (z tytułu)	5 688		
- pokrycia z kapitału zapasowego	5 688		
3.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0		
4. Wynik netto	139	-5 688	3 375
a) zysk netto	139		3 375
b) strata netto		5 688	
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	50 280	50 141	59 204
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	50 280	50 141	59 204

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	półrocze / 2009	półrocze / 2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	139	3 375
II. Korekty razem	10 528	-788
1. Amortyzacja	4 681	4 970
2. (Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	935	-1 024
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	921	252
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-147	-216
5. Zmiana stanu rezerw	-899	-1 471
6. Zmiana stanu zapasów	2 806	-604
7. Zmiana stanu należności	-3 554	-3 920
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 659	936
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	126	318
10. Inne korekty		-29
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	10 667	2 587
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	175	1 148
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	175	309
2. Inne wpływy inwestycyjne		839
II. Wydatki	1 013	4 399
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 013	4 399
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-838	-3 251
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 031	4 729
1. Kredyty i pożyczki	367	2 591
2. Inne wpływy finansowe	664	2 138
II. Wydatki	10 061	3 075
1. Spłaty kredytów i pożyczek	5 435	1 725
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	360	410
3. Odsetki	872	
4. Inne wydatki finansowe	3 394	940
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-9 030	1 654
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	799	990
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	799	990
F. Środki pieniężne na początek okresu	926	846
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 725	1 836
- o ograniczonej możliwości dysponowania	526	587

Poz. C.I.2. Inne wpływy finansowe
 - dodatnie różnice kursowe z tytułu sprzedaży waluty obcej 663 tys. zł
 - wpływy z odsetek od środków pieniężnych 1 tys.
 Poz. C.II.4. Inne wydatki finansowe
 - ujemne różnice kursowe z tytułu zrealizowanych transakcji forward 3300 tys. zł
 - ujemne różnice kursowe z tytułu sprzedaży waluty obcej 14 tys. zł

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
KPPD SA-P 2009 informacja dodatkowa.pdf	

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-08-25	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
2009-08-25	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

INFORMACJA DODATKOWA

do sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 r.

I. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU.

Raport sporządzono wg zasad określonych w ustawie o rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę, zgodnie z art. 10 ww. ustawy, zasady (polityka) rachunkowości zostały przedstawione w raporcie rocznym za 2008 r. Zmianie uległy zasady wyceny inwestycji w nieruchomości oraz wprowadzono dodatkowo rezerwy na przyszłe naprawy gwarancyjne.

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

Zobowiązania z tytułu ewentualnych przyszłych napraw gwarancyjnych ustalane są w wysokości określonego procentu od wartości sprzedaży netto maszyn i urządzeń objętych gwarancjami. W bilansie prezentowane są pozycji B.I.3 „Pozostałe rezerwy krótkoterminowe”

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

Dokonano zmiany prezentacji biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów. Dotąd ujmowane były w pasywach w pozycji „4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe”. Aktualnie zaprezentowane zostały w pozycji „1.3. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe”.

W związku z tym zaszła konieczność przekształcenia danych porównywalnych w bilansie oraz w rachunku przepływów pieniężnych za 2008 r.

Zmiana spowodowała w bilansie sporządzonym na dzień 30.06.2008 r. wzrost rezerw na zobowiązania o 1 884 tys. zł i spadek o tę samą kwotę innych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

W bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2008 r. w wyniku zmiany nastąpił wzrost rezerw na zobowiązania o 1 569 tys. zł i spadek o tę samą kwotę innych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

W rachunku przepływów pieniężnych za pierwsze półrocze 2008 r. zmiana stanu rezerw wynosiła (-578 tys. zł), a obecnie wynosi (-1 471 tys. zł), natomiast zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynosiła (-575 tys. zł), obecnie wynosi 318 tys. zł.

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

Odpisy aktualizujące aktywa	
w tym:	-53
1. Należności	-58
2. Zapasy	158
3. Inwestycje krótkoterminowe (zakupione wierzytelności)	0
4. Odroczonego podatek dochodowy	-153
Rezerwy	
w tym na:	-900
1. Odroczonego podatek dochodowy	0
2. Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-464
3. Rezerwa na naprawy gwarancyjne	124
4. Rezerwa na przewidywane straty	-122
5. Wynagrodzenia	-177
6. Opłaty z tytułu ochrony środowiska	-11
7. Inne zobowiązania	-51
8. Urlopy	-199

III. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ.

W I półroczu br. do kategorii niepowodzeń należy zaliczyć spadek poziomu przychodów w odniesieniu do roku poprzedniego. Natomiast do kategorii dokonań można zaliczyć uzyskanie dodatniego wyniku finansowego w warunkach dekonjunkury, a przede wszystkim utrzymanie płynności finansowej.

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

Sytuacja w I półroczu 2009 r. była kontynuacją niekorzystnych zjawisk gospodarczych z 2008 r., a szczególnie z drugiej jego połowy.

Największy wpływ na wynik finansowy miały:

- narastające spowolnienie gospodarcze w kraju, odczuwalne już od marca 2008 r. i pogłębione w końcowych miesiącach roku oraz w pierwszych miesiącach 2009 r., będące skutkiem pogorszenia światowej koniunktury na głównych rynkach obsługiwanych przez Spółkę;
- znaczący spadek popytu na nasze produkty ze strony kontrahentów zagranicznych, będący w dużej mierze skutkiem ograniczenia eksportu do USA;
- relatywnie wysokie ceny surowca drzewnego, kreowane przez Lasy Państwowe, nie mające uzasadnienia w aktualnej sytuacji gospodarczej w branży drzewnej w kraju i za granicą;
- skutki zrealizowania części kontraktów terminowych typu forward zawartych w 2008 r. oraz wycena na 30.06.2009 r. jeszcze niezrealizowanych kontraktów. Uwzględniając różnicę pomiędzy wyceną bieżącą a wyceną na 31.12.2008 r., wpływ na wynik z tytułu wyceny niezrealizowanych kontraktów terminowych i różnic kursowych na zrealizowanych kontraktach wynosi (-1,6 mln zł).

V. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI.

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

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

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

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

W I półroczu 2009 r. nie wystąpiły inne czynniki, które w nadzwyczajny sposób zakłóciłyby normalne funkcjonowanie zakładów produkcyjnych Spółki.

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

Spółka nie przeprowadziła emisji żadnych instrumentów finansowych.

VII. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB DEKLAROWANEJ DYWIDENDY.

Spółka za 2008 r. poniosła stratę i Zarząd nie wnioskował o wypłacanie dywidendy.

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

Spółka otrzymała decyzję Burmistrza Miasta Świdwin ustalającą opłatę planistyczną w wysokości 579 tys. zł z tytułu sprzedaży w 2006 r. przez Zakład Przemysłu Drzewnego w Świdwinie niezabudowanej działki. W związku z tym w lipcu br. zostanie zmniejszona o 69 tys. zł wysokość rezerwy utworzonej na to zobowiązanie.

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

Przedstawiony poziom zobowiązań warunkowych nie uległ zmianie w stosunku do wykazanego w raporcie rocznym za 2008 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA I PÓŁROCZE 2009 R.

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

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE.

Nazwa : Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna

Siedziba:

Siedzibą Spółki jest: Szczecinek, woj. zachodniopomorskie

Adres: 78-400 Szczecinek, ul. 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 Czaplunku, Drawsku Pomorskim, Kaliszu Pomorskim, Krosinie, Lubowie, Manowie, Sławoborzu, Świdwinie i Świerczynie,
- 2 zakłady przetwarzające surowiec tartaczny liściasty: w Kołaczu i Wierzchowie,
- zakład produkujący płyty liściaste klejone w Białogardzie,
- 2 składy fabryczne: w Koszalinie i Szczecinku,
- Zakład Budowy Maszyn „Madrew” w Szczecinku (aktualnie wydzierżawiony),
- Ośrodek Wczasowo – Kolonijny w Dźwirzynie (aktualnie wydzierżawiony).

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

Podstawa prawna

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

Sąd Rejestrowy.

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

Czas trwania Spółki.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Historia Spółki.

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

- 18 kwietnia 1964 r. Minister Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego zmienił nazwę przedsiębiorstwa na Okręgowe Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego w Szczecinku.
- Z dniem 01 stycznia 1969 r. na mocy zarządzenia Ministra Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego, Przedsiębiorstwo zostało połączone z Okręgowym Przedsiębiorstwem Przemysłu Drzewnego w Słupsku i Biurem Zbytu Drewna w Szczecinku – przejmując ich majątek i zachowując swoją dotychczasową nazwę.
- 01 lipca 1975 r. w wyniku nowego podziału administracyjnego kraju Przedsiębiorstwo podzielone zostało na trzy jednostki. Z jednostek położonych na terenie województwa koszalińskiego utworzone zostało Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego - na mocy Zarządzenia Ministra Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego.
- 15 lutego 1995 r. Minister Przekształceń Własnościowych zmienił status prawny Firmy z przedsiębiorstwa państwowego na jednoosobową spółkę Skarbu Państwa, która dnia 1 czerwca 1995 r. została wpisana do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Gospodarczy w Koszalinie pod nazwą: „Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna”.

- 16 stycznia 1996 r. 60% akcji Spółki KPPD - Szczecinek S.A. zostało wniesione przez Ministra Przekształceń Własnościowych do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych, z czego 33% akcji objął X NFI - późniejszy Foksał 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 Foksał 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 – Foksał 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).
- 28 kwietnia 2008 r. nastąpiła zmiana największego ze znaczących inwestorów. Kronospan Holdings Ltd. z Cypru sprzedał cały posiadany pakiet akcji stanowiący 21,71% kapitału zakładowego, swojej spółce zależnej Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.

Przedmiot działalności Spółki.

Spółka należy do sektora przemysłu drzewnego – przemysł tartaczny.

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

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

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

W zakresie drewna iglastego Spółka oferuje:

- tarcicę obrzynaną i nieobrzynaną, świeżą, suszoną, struganą i impregnowaną, głównie sosnową, a w niewielkich ilościach również świerkową,
- elementy konstrukcyjne na więźby dachowe i konstrukcje domów, suszone, strugane i impregnowane,
- tarcicę klejoną,
- płytę klejoną,
- elementy klejone na długość i grubość,
- podkłady kolejowe,
- deski podłogowe strugane, boazerie, listwy wykończeniowe,
- fryzy do produkcji mebli i innych wyrobów,
- brykiety,
- drewno kominkowe,
- 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,

- drewno kominkowe.

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

Spółka 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 tartaczego.

Zakład Budowy Maszyn "MADREW" produkował m.in. maszyny do przerobu surowca średniowymiarowego i świadczył usługi remontowe maszyn i urządzeń do obróbki drewna. Ze względu na szczególnie wysoką dekonjunkturę w branży metalowej wstrzymano w roku bieżącym produkcję w tym zakładzie, a część składników majątku wydzierżawiono.

II. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.

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

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

Zarząd uwzględniając:

– aktualną i przewidywaną koniunkturę na produkty i usługi oddziału, produkującego maszyny i urządzenia związane z obróbką drewna (Zakład Budowy Maszyn Madrew),

– osiągnięte wyniki przez ten oddział,

podjął decyzję o wstrzymaniu produkcji w tej jednostce organizacyjnej. Spółka poniosła koszty odpraw pracowniczych w wysokości 0,2 mln zł, jednak jej przychody nie uległy znacznemu zmniejszeniu, bowiem udział przychodów ZBM Madrew w przychodach Spółki wynosił: w 2006 r.: 1,3%; w 2007 r.: 2,2%, w 2008 r.: 4,6%, natomiast w I kwartale 2009 r.: 0,7%.

Konsekwencją jest również przejęcie przez Spółkę serwisu i ewentualnych napraw gwarancyjnych przez okres ustalony w umowach sprzedaży maszyn i urządzeń. Na ewentualne koszty z tym związane została utworzona rezerwa w wysokości 0,1 mln zł.

IV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW.

Ze względu na dynamicznie zmieniające się zewnętrzne warunki funkcjonowania Spółki, uniemożliwiające określenie przewidywanych trendów, nie publikowano prognoz wyników na rok 2009.

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

Od czasu przekazania raportu za I kwartał 2009 r. struktura właścicielska znacznych pakietów akcji nie uległa znaczącym zmianom, a zmiany które nastąpiły nie przekraczały 1% kapitału zakładowego Spółki. Prezentowany stan posiadania akcji przez znaczących akcjonariuszy wynika z ilości akcji jakie zablokowali oni na zwyczajne walne zgromadzenie w dniu 10.06.2009 r.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów w szt.	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA w %
Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.	352.241	21,71	352.241	21,71
Tarko Sp. z o.o.	350.000	21,57	350.000	21,57
Drembo Sp. z o.o.	197.934	12,20	197.934	12,20
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH*	175.979	10,85	175.979	10,85
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	151.912	9,36	151.912	9,36
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	119.554	7,37	119.554	7,37

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

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

W okresie od przekazania raportu za I kwartał 2009 r.:

- nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające,
- nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby nadzorujące. Zmiany te wynikają jednak nie z przeprowadzonych transakcji, ale z dokonanych przez walne zgromadzenie w dniu 10 czerwca br. zmian w składzie Rady Nadzorczej (RN).

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień przekazania niniejszego raportu stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące jest następujący:

Zarząd:

Marek Szumowicz-Włodarczyk – prezes Zarządu posiada 4.545 szt. akcji.

Bożena Czerwińska-Lasak – wiceprezes Zarządu posiada 118 szt. akcji.

Prokurenci:

Marek Jarmoliński – nie posiada akcji.

Jan Wysocki – posiada 2.265 szt. akcji.

Eliza Stępniewska – posiada 203 szt. akcji.

Danuta Kotowska – nie posiada akcji.

Rada Nadzorcza:

Michał Raj – przewodniczący RN nie posiada akcji.

Krzysztof Łączkowski – wiceprzewodniczący RN nie posiada akcji.

Grzegorz Mania – sekretarz RN posiada 8 szt. akcji.

Tomasz Jańczak – członek RN nie posiada akcji.

Zenon Wnuk – członek RN posiada 350 szt. akcji.

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

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

W I półroczu 2009 r. nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania, dotyczące należności albo wierzytelności, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

VIII. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.

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.

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

X. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROZEŃ I RYZYKA DO KOŃCA 2009 R.

W stosunku do informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym za 2008 rok, sytuacja w zakresie istotnych czynników ryzyka i zagrożeń nie uległa znaczącym zmianom i nadal działalność firmy jest narażona na czynniki ryzyka i zagrożenia występujące w różnych obszarach działalności Spółki.

RYZYKO KURSOWE

Spółka około 30% przychodów ze sprzedaży uzyskuje na rynkach zagranicznych. Część (około 3%) kontraktów krajowych zawierana jest w cenach będących równoważnością EUR. Ponadto około 40% sprzedaży skierowana jest do klientów, którzy przerabiają półfabrykaty Spółki i swoje wyroby eksportują do krajów strefy EUR. Wszystko to powoduje istotną zależność wyników Spółki od kursu EUR.

Spółka stosuje narzędzia zabezpieczające wahania kursowe (forward) oraz częściowo niweluje ryzyko kursowe zakupami materiałów i maszyn ze strefy EUR.

W 2008 r. Spółka zawierała kontrakty terminowe typu forward w ramach limitów ustalonych przez banki. Ze względu na dużą zmienność na rynku walut istnieje ryzyko zwiększenia straty z tytułu wyceny posiadanych transakcji forward w stosunku do jej wysokości na 30.06.2009 r.

Spółka stopniowo realizuje posiadane transakcje stosownie do wysokości wpływów walutowych.

W aktualnej sytuacji na rynku walut niebezpieczny jest brak stabilności kursów walut, zarówno dla kontraktów handlowych, jak i kontraktów zabezpieczających ryzyko kursowe. Również banki obsługujące Spółkę obecnie ostrożnie podchodzą do zawierania nowych transakcji zabezpieczających i wręcz odmawiają zawierania nowych kontraktów terminowych typu forward.

RYZYKO ZWIĄZANE Z KONDYCJĄ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ KLIENTÓW FIRMY

Spadek koniunktury, zwłaszcza w budownictwie i meblarstwie, konieczność rozliczania kontraktów terminowych, a także wzrost kosztów pracy mogą wpłynąć na osłabienie kondycji finansowej naszych klientów krajowych, co może spowodować dalszy spadek popytu na wyroby Spółki. Istnieje także ryzyko utraty należności, będące konsekwencją dekonunktury i zaostrenia polityki kredytowej przez banki, które ograniczają możliwość odnowienia kredytów przez naszych klientów. Aby temu zapobiec Spółka dywersyfikuje rynki zbytu (geograficznie i branżowo) oraz posiada ubezpieczenie należności. W ostatnim okresie również firma ubezpieczeniowa zmniejszyła limity ubezpieczeniowe kredytów kupieckich.

RYZYKO ZWIĄZANE Z OGRANICZENIEM FINANSOWANIA ZE STRONY BANKÓW

Spółka w ramach prowadzonej działalności korzysta z finansowania bieżącej i inwestycyjnej działalności kredytami bankowymi oraz leasingiem. Spółka posiada relatywnie wysoki poziom zadłużenia w zestawieniu z uzyskiwanym poziomem rentowności. KPPD cieszy się jak dotychczas zaufaniem banków finansujących. Pogorszenie wyników finansowych może jednak 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.

RYZYKO 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

POLITYKA MAKROEKONOMICZNA POLSKI

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

Popyt na rynku krajowym na wyroby Spółki jest pochodną tempa rozwoju gospodarki polskiej. Aktualnie utrzymuje się znaczne spowolnienie koniunktury, co jest w dalszym ciągu odczuwalne przez Spółkę. Wszelkie dalsze niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą spowodować dalsze obniżenie popytu na wyroby Spółki, zwłaszcza w zakresie wyrobów trudnozbudowlanych, a w efekcie mogą wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych. Spółka ogranicza niepożądane konsekwencje poprzez:

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

RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM PRAWNYM

Zmiany przepisów regulujących zasady działalności gospodarczej, takich jak:

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

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

XI. INNE ISTOTNE INFORMACJE.

NAKŁADY INWESTYCYJNE

Ze względu na utrzymującą się dekoniunkturę i mając na celu utrzymanie płynności finansowej, w I półroczu br. znacznie ograniczono nakłady inwestycyjne do niezbędnych lub na realizację których zawarto umowy w poprzednim roku. W efekcie nakłady inwestycyjne ukształtowały się na poziomie 678 tys. zł, przy czym znaczną pozycję stanowią różnice kursowe wynikające z wyceny kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w EUR.

Podjęto decyzję o rozpoczęciu prac przygotowawczych związanych z budową tartaku w Kaliszu Pom., tj. sporządzenie projektu budowlanego i uzyskanie pozwolenia na budowę, o czym informowaliśmy już w raporcie rocznym.

UMOWY NA DOSTAWĘ SUROWCA LEŚNEGO

W styczniu 2009 r. Spółka podpisała umowy zakupu surowca z głównymi dostawcami – Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych w: Szczecinku, Pile i Szczecinie. Umowy zostały zawarte na I półrocze 2009 r. Zmianie uległy zasady sprzedaży drewna, które zostały oparte na organizowanych kilka razy w roku przetargach oraz licytacjach internetowych. Równocześnie przedłużone zostały gwarancje bankowe w banku Pekao SA, zabezpieczające zapłatę za nabywany surowiec do poszczególnych RDLP. Gwarancje wystawione zostały na

dostawy surowca w 2009 r. z terminem ważności: dla umowy z pierwszego ofertowania surowca – do 15.08.2009 r., dla pozostałych umów zakupu surowca – do 28.02.2010 r.

ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Dnia 17.03.2009 r. TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH poinformowało, że wraz ze spółką zależną TLH Polska Sp. z o.o. posiada na dzień przekazania informacji 10,10% kapitału zakładowego Spółki.

WSTRZYMANIE PRODUKCJI MASZYN

W dniu 20.03.2009 r. Spółka poinformowała o podjęciu działań zmierzających do wstrzymania produkcji w Zakładzie Budowy Maszyn MADREW w Szczecinku. Decyzja zapadła po analizie historii działalności zakładu, w tym zwłaszcza wielkości sprzedaży, kosztów i wyniku finansowego oraz udziału tych wskaźników w wynikach całej Spółki, a także z uwagi na trudną sytuację i brak perspektyw na poprawę koniunktury na produkty i usługi tego Oddziału. Podjęto działania zmierzające najpierw do wstrzymania produkcji, a następnie do wydzierżawienia składników majątku.

WYROK SĄDU APELACYJNEGO Z POWÓDZTWA NFI JUPITER

W dniu 26.03.2009 r. Sąd Apelacyjny w Szczecinie zmienił wyrok Sądu Okręgowego w Koszalinie i uchylił uchwałę 04/08 NWZA z dnia 27.08.2008 r. w sprawie zmian w statucie. Uchylona uchwała dotyczyła zmiany art. 6 statutu w zakresie przedmiotu działalności Spółki. Przedmiotowa sprawa była objęta ponownie porządkiem obrad WZA.

WALNE ZGROMADZENIE

W dniu 10.06.2009 r. odbyło się zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy, na którym podjęte zostały uchwały m.in. w sprawach:

- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2008 r.,
- pokrycia straty netto za rok obrotowy 2008 z kapitału zapasowego,
- udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2008 r.,
- zmian w Statucie Spółki w celu dostosowania przedmiotu działalności do zmiany PKD,
- wyrażenia zgody na zbycie prawa wieczystego użytkowania działki w Manowie,
- wyrażenia zgody na dzierżawę składników majątku ZBM Madrew.

Akcjonariusze powołali także członków Rady Nadzorczej na nową wspólną kadencję, w wyniku czego do RN powołani zostali dotychczasowi członkowie z wyjątkiem Tomasza Szarpatowskiego, w miejsce którego powołany został Zenon Wnuk.

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

Znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki w III kwartale 2009 r. będzie miało, tak jak w okresie poprzednim, kształtowanie się popytu na nasze wyroby, zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym, zwłaszcza w kontekście okresu urlopowego oraz koszty postojów remontowych.

Ponadto czynnikiem wpływającym na wynik finansowy będzie także wynik na rozliczanych w III kwartale br. walutowych kontraktach terminowych oraz koszty serwisu i napraw gwarancyjnych związanych ze sprzedanymi wyrobami przez ZBM Madrew.

W przypadku zaostrzenia przez banki polityki kredytowej wobec naszych kontrahentów nie należy również wykluczyć konieczności utworzenia odpisów aktualizujących na należności.