

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport półroczny SA-P 2013

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

Za półrocze bieżącego roku obrotowego 2013 obejmujące okres od 2013-01-01 do 2013-06-30
 oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego 2012 obejmujące okres od 2012-01-01 do 2012-06-30

data przekazania: 2013-08-30

KOSZALIŃSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU DRZEWNEGO SA

(pełna nazwa emitenta)

KPPD

Drzewny (drz)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

78-400

Szczecinek

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Waryńskiego

2

(ulica)

(numer)

094 37 49 700

094 37 49 783

(telefon)

(fax)

kppd@kppd.pl

www.kppd.pl

(e-mail)

(www)

6730006231

330348087

(NIP)

(REGON)

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp.k., ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E, Poznań.

(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 / 2013	półrocze / 2012	półrocze / 2013	półrocze / 2012
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	120 574	125 697	28 613	29 754
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 521	5 770	1 073	1 366
III. Zysk (strata) brutto	3 830	5 110	909	1 210
IV. Zysk (strata) netto	3 324	4 084	789	967
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 073	4 845	729	1 146
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 955	-3 807	-1 176	-901
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 557	-1 383	369	-327
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-326	-345	-77	-82
IX. Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	129 264	121 523	29 859	29 725
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	71 464	67 047	16 507	16 400
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	15 382	16 110	3 553	3 941
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	45 725	41 765	10 562	10 216
XIII. Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	57 800	54 476	13 351	13 325
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 094	5 094	1 177	1 246
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)	2,05	2,52	0,49	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)	35,63	33,58	8,23	8,21



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania
finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia
2013 roku do 30 czerwca 2013 roku

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego Spółka
Akcyjna



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku

Grant Thornton Frąckowiak Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna

- 1 Dokonaliśmy przeglądu załączonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Szczecinku, ul. Waryńskiego 2, na które składa się bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2013 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku oraz skrócona informacja dodatkowa.
- 2 Za zgodność tego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego z obowiązującymi przepisami odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego półrocznego skróconego sprawozdania.
- 3 Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do:
 - przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330, z późniejszymi zmianami),
 - postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.



Wskazane wyżej standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i rachunkowość Spółki.

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

- 4 Dokonany przez nas przegląd nie wykazał niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Elżbieta Grześkowiak

Biegły Rewident nr 5014
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 23 sierpnia 2013 roku.

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w Szczecinku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności emitenta
za I półrocze 2013 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 23.08.2013 r.

Bożena Czerwińska-Lasak
Wiceprezes Zarządu

Marek Szumowicz-Włodarczyk
Prezes Zarządu

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w Szczecinku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące audytora dokonującego przeglądu sprawozdania finansowego Spółki
za I półrocze 2013 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 23.08.2013 r.

Bożena Czerwińska-Lasak
Wiceprezes Zarządu

Marek Szumowicz-Włodarczyk
Prezes Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2013	półrocze / 2012	półrocze / 2013	półrocze / 2012
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)				
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

Poszczególne pozycje bilansu przeliczono na euro według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy i wynoszącego 4,3292 zł/euro dla 2013 r. i 4,0882 zł/euro na 31.12.2012 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 4,2140 zł/euro dla 2013 r. i 4,2246 zł/euro dla 2012 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

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2013	2012	półrocze / 2012
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		62 573	59 244	56 637
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		847	713	875
2. Rzeczowe aktywa trwałe		58 480	55 471	52 630
3. Inwestycje długoterminowe		922	974	925
3.1. Nieruchomości		822	874	925
3.2. Długoterminowe aktywa finansowe		100	100	
a) w pozostałych jednostkach		100	100	
- inne długoterminowe aktywa finansowe		100	100	
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 324	2 086	2 207
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 324	2 086	2 207
II. Aktywa obrotowe		66 691	62 279	64 753
1. Zapasy		32 384	34 628	31 387
2. Należności krótkoterminowe		30 456	23 184	30 320
2.1. Od jednostek powiązanych		373	162	736
2.2. Od pozostałych jednostek		30 083	23 022	29 584
3. Inwestycje krótkoterminowe		3 798	4 240	2 936
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		3 798	4 240	2 936
a) w pozostałych jednostkach			116	3
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		3 798	4 124	2 844
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		53	227	110
A k t y w a r a z e m		129 264	121 523	121 390
PASywa				
I. Kapitał własny		57 800	54 476	54 621
1. Kapitał zakładowy		5 094	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy		49 382	45 443	45 443
3. Zysk (strata) netto		3 324	3 939	4 084
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		71 464	67 047	66 769
1. Rezerwy na zobowiązania		9 629	8 282	8 693
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		488	527	492
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		6 593	6 233	6 044
a) długoterminowa		5 497	5 137	4 899
b) krótkoterminowa		1 096	1 096	1 145
1.3. Pozostałe rezerwy		2 548	1 522	2 157
a) krótkoterminowe		2 548	1 522	2 157
2. Zobowiązania długoterminowe		15 382	16 110	13 916
2.1. Wobec pozostałych jednostek		14 456	15 388	13 916
3. Zobowiązania krótkoterminowe		45 725	41 765	43 406
3.1. Wobec jednostek powiązanych		544	491	265
3.2. Wobec pozostałych jednostek		44 423	40 660	42 313
3.3. Fundusze specjalne		758	614	828
4. Rozliczenia międzyokresowe		728	890	754

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2013	2012	półrocze / 2012
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		728	890	754
a) długoterminowe		511	589	421
b) krótkoterminowe		217	301	333
Pasywa razem		129 264	121 523	121 390
Wartość księgowa		57 800	54 476	54 621
Liczba akcji (w szt.)		1 622 400	1 622 400	1 622 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		35,63	33,58	33,67

POZYCJE POZABILANSOWE

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2013	2012	półrocze / 2012
Należności warunkowe				
1. Zobowiązania warunkowe		911	911	911
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		911	911	911
- Zarząd Spółki - odpawy w przypadku rozwiązania umowy o pracę		911	911	911
Pozycje pozabilansowe, razem		911	911	911

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		półrocze / 2013	półrocze / 2012
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		120 574	125 697
- od jednostek powiązanych		2 330	3 008
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		110 651	115 126
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		9 923	10 571
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		95 485	101 122
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		87 848	93 149
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		7 637	7 973
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		25 089	24 575
IV. Koszty sprzedaży		7 682	7 447
V. Koszty ogólnego zarządu		13 365	13 112
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		4 042	4 016
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 374	2 168
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		126	914
2. Dotacje		133	170
3. Inne przychody operacyjne		1 115	1 084
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		895	414
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		749	322
2. Inne koszty operacyjne		146	92
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		4 521	5 770
X. Przychody finansowe		132	342
1. Odsetki, w tym:		132	275
2. Inne			67
XI. Koszty finansowe		823	1 002
1. Odsetki w tym:		688	987
2. Inne		135	15
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		3 830	5 110
XIII. Zysk (strata) brutto		3 830	5 110
XIV. Podatek dochodowy		506	1 026
a) część bieżąca		782	331
b) część odroczone		-276	695
XV. Zysk (strata) netto		3 324	4 084
Zysk (strata) netto (zannualizowany)		3 179	4 661
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 622 400	1 622 400
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,96	2,87

Sposób liczenia zysku zanualizowanego:

1. dla 2013 r. = zysk za 2012 r. minus zysk za I półrocze 2012 r. plus zysk za I półrocze 2013 r.:

$3\,939 - 4\,084 + 3\,324 = 3\,179$

2. dla 2012 r. = zysk za 2011 r. minus zysk za I półrocze 2011 r. plus zysk za I półrocze 2012 r.:

$3\,254 - 2\,677 + 4\,084 = 4\,661$

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł		
	półrocze / 2013	2012	półrocze / 2012
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	54 476	50 537	50 537
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	54 476	50 537	50 537
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5 094	5 094	5 094
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 094	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	45 443	42 189	42 189
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	3 939	3 254	3 254
a) zwiększenia (z tytułu)	3 939	3 254	
- z podziału zysku (ustawowo)	3 939	3 254	3 254
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	49 382	45 443	45 443
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 939	3 254	3 254
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu			3 254
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 939	3 254	3 254
a) zmniejszenia (z tytułu)	3 939	3 254	3 254
- przekazania na kapitał zapasowy	3 939	3 254	3 254
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
4. Wynik netto	3 324	3 939	4 084
a) zysk netto	3 324	3 939	4 084
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	57 800	54 476	54 621
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	57 800	54 476	54 621

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	półrocze / 2013	półrocze / 2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	3 324	4 084
II. Korekty razem	-251	761
1. Amortyzacja	3 083	3 449
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	360	-371
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	777	880
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-121	-912
5. Zmiana stanu rezerw	1 347	1 260
6. Zmiana stanu zapasów	2 243	3 286
7. Zmiana stanu należności	-7 272	-6 659
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-443	-713
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-225	541
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	3 073	4 845
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	126	956
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	126	956
II. Wydatki	5 081	4 763
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 081	4 763
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 955	-3 807
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	7 040	3 071
1. Kredyty i pożyczki	2 794	3 041
2. Inne wpływy finansowe	4 246	30
II. Wydatki	5 484	4 454
1. Spłaty kredytów i pożyczek	4 265	3 069
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	539	435

	w tys. zł	
	półrocze / 2013	półrocze / 2012
3. Odsetki	665	788
4. Inne wydatki finansowe	15	162
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 556	-1 383
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-326	-345
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-326	-345
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 124	3 189
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	3 798	2 844
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 951	2 164

Pozycja C.I.2 Inne wpływy to:

- dodatnie różnice kursowe z tytułu zrealizowanych transakcji forward 101 tys. zł

- zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu 4 145 tys. zł

Pozycja C.II.4. Inne wydatki to ujemne różnice kursowe z tytułu zrealizowanych transakcji forward 15 tys. zł

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2013-08-23	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
2013-08-23	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

INFORMACJA DODATKOWA

do sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 r.

I. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Raport sporządzono wg zasad określonych w ustawie o rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę, zgodnie z art.10 ustawy, zasady rachunkowości zostały przedstawione w raporcie rocznym za 2012 r.

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

II. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ

W I półroczu 2013 r. nie miały miejsca zdarzenia, które można zaliczyć do istotnych osiągnięć lub niepowodzeń.

III. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W półroczu 2013 r., przy nadal niekorzystnej koniunkturze na rynkach światowych, w Polsce również utrzymało się spowolnienie gospodarcze. Znalazło to odzwierciedlenie w uzyskanych przychodach ze sprzedaży, które ukształtowały się na poziomie 120 mln zł, tj. o 4% niższym niż w I półroczu 2012 r.

Spadek sprzedaży jest spowodowany zarówno mniejszym popytem, jak również koniecznością obniżki cen na wyroby Spółki ze względu na oczekiwania klientów.

Największy spadek sprzedaży – o 28% - nastąpił w oddziale produkującym płyty klejone liściaste, co było spowodowane zmniejszonym popytem ze strony kontrahentów zagranicznych.

Mimo spadku sprzedaży, Spółka wypracowała dodatni wynik finansowy w wysokości 3,8 mln zł.

Utrzymująca się dekonunktura w branży budowlano-remontowej oraz niekorzystne warunki pogodowe w pierwszym kwartale spowodowały, że składy handlowe nadal nie generują przychodów, które pozwoliłyby na osiągnięcie przez nie dodatniego wyniku finansowego. Zanotowały one stratę bilansową w wysokości 570 tys. zł.

Pozytywnie natomiast na wyniki wpłynął spadek cen surowca leśnego iglastego (o około 15%). Pozwoliło to w części zniwelować skutki zmniejszonego popytu i spadku cen na wyroby Spółki.

Oprócz wpływu kosztów surowca drzewnego, wyniki Spółki niezmiennie wykazują dużą wrażliwość na relacje kursowe EUR/PLN.

IV. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W PREZENTOWANYM OKRESIE

W I półroczu występują głównie czynniki charakterystyczne dla sezonu zimowego (zwłaszcza w pierwszych miesiącach roku), ale mogą także pojawić się pierwsze symptomy charakterystyczne dla sezonu letniego (maj, czerwiec).

Wskutek tego 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, głównie 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 pierwszych miesiącach roku. wystąpiły czynniki typowe dla sezonu zimowego, z wyjątkiem II połowy marca, gdzie duże opady śniegu i niskie temperatury w tym okresie spowodowały, że odbiorcy wyrobów programu ogrodowego rezygnowali z zakupów lub przesuwali termin dostaw, co przełożyło się na pogłębienie spadku przychodów ze sprzedaży.

V. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU

	I półrocze 2013	I półrocze 2012
na początek okresu	1 000	1 410
zwiększenie	0	0
zmniejszenie	568	443
na koniec okresu	432	967

VI. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW

	I półrocze 2013	I półrocze 2012
Odpisy aktualizujące wartość nakładów na środki trwałe		
Stan na początek okresu	14	14
Zwiększenie		
Zmniejszenie		
Stan na koniec okresu	14	14
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Stan na początek okresu, w tym:	411	418
odpisy aktualizujące wartość materiałów	20	39
odpisy aktualizujące wartość towarów	391	224
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	0	155
Zwiększenie, w tym:	78	217
odpisy aktualizujące wartość materiałów	27	1
odpisy aktualizujące wartość towarów	51	216
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	0	0
Zmniejszenie, w tym:	35	221
odpisy aktualizujące wartość materiałów	3	23
odpisy aktualizujące wartość towarów	32	43
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	0	155
Stan na koniec okresu, w tym:	454	414
odpisy aktualizujące wartość materiałów	44	17
odpisy aktualizujące wartość towarów	410	397
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	0	0
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Stan na początek okresu	3 982	4 360
Zwiększenie	817	413
Zmniejszenie	554	727
Stan na koniec okresu	4 245	4 046

	I półrocze 2013	I półrocze 2012
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji krótkoterminowych		
Stan na początek okresu	15	15
Zwiększenie		
Zmniejszenie		
Stan na koniec okresu	15	15

VII. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW

	I półrocze 2013	I półrocze 2012
REZERWY DŁUGOTERMINOWE		
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		
Stan na początek okresu, w tym:	5 137	4 406
nagrody jubileuszowe	3 918	3 461
odprawy emerytalne	1 219	945
Zwiększenia, w tym:	787	832
nagrody jubileuszowe	725	667
odprawy emerytalne	62	165
Zmniejszenia - przeniesienie do krótkoterminowych, w tym:	427	339
nagrody jubileuszowe	390	320
odprawy emerytalne	37	19
Stan na koniec okresu, w tym:	5 497	4 899
nagrody jubileuszowe	4 253	3 808
odprawy emerytalne	1 244	1 091
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE		
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		
Stan na początek okresu, w tym:	1 096	1 145
nagrody jubileuszowe	1 032	1 120
odprawy emerytalne	64	25
Zwiększenia - przeniesienie z długoterminowych, w tym:	427	339
nagrody jubileuszowe	390	320
odprawy emerytalne	37	19
Zmniejszenie - wykorzystanie, w tym:	427	339
nagrody jubileuszowe	390	320
odprawy emerytalne	37	19
Stan na koniec okresu, w tym:	1 096	1 145
nagrody jubileuszowe	1 032	1 120
odprawy emerytalne	64	25
Pozostałe rezerwy		
Stan na początek okresu, w tym:	1 522	1 393
1) rezerwy	16	22
zobowiązanie wobec kontrahenta	16	22
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 506	1 371
rezerwa na wynagrodzenia	753	649
rezerwa na urlopy	673	634
rezerwa na badanie bilansu	42	42
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	38	35
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	11
Zwiększenia, w tym:	2 447	2 199
1) rezerwy		
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 447	2 199
rezerwa na wynagrodzenia	968	913
rezerwa na badanie bilansu	38	37
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	37	35

	I półrocze 2013	I półrocze 2012
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	1 165	840
rezerwa na koszty sprzedaży	239	374
Zmniejszenia, w tym:	1 421	1 435
1) rezerwy	0	11
zobowiązanie wobec kontrahenta - wykorzystanie	0	11
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 421	1 424
rezerwa na wynagrodzenia	1 177	1 097
rezerwa na urlopy		
rezerwa na badanie bilansu	42	42
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	38	33
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	11
rezerwa na koszty sprzedaży	164	241
Stan na koniec okresu, w tym:	2 548	2 157
1) rezerwy	16	11
zobowiązanie wobec kontrahenta	16	11
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 532	2 146
rezerwa na wynagrodzenia	544	465
rezerwa na urlopy	673	634
rezerwa na badanie bilansu	38	37
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	37	37
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	1 165	840
rezerwa na koszty sprzedaży	75	133

VIII. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	I półrocze 2013	I półrocze 2012
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO		
Stan na początek okresu, w tym:	2 086	2 898
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych:	2 086	2 010
1) na zapasy	268	347
2) na należności	110	130
3) na zobowiązania	226	210
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	1 471	1 315
5) pozostałe na majątek trwały	8	5
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej	0	888
Zwiększenia z tytułu powstania różnic przejściowych	966	862
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	966	862
1) na zapasy	14	11
2) na należności	96	31
3) na zobowiązania	239	245
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	614	574
5) pozostałe na majątek trwały	3	1
6) na inwestycje krótkoterminowe		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Zmniejszenia z tytułu odwrócenia się różnic przejściowych	728	1 553
a) odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	728	665
1) na zapasy	114	96
2) na należności	48	36
3) na zobowiązania	215	200

	I półrocze 2013	I półrocze 2012
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	351	333
5) pozostałe na majątek trwały		
6) na inwestycje krótkoterminowe		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		888
Stan na koniec okresu, razem, w tym:	2 324	2 207
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych	2 324	2 207
1) na zapasy	168	262
2) na należności	158	125
3) na zobowiązania	250	255
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	1 734	1 556
5) pozostałe na majątek trwały	11	6
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej	0	0
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO		
Stan rezerwy na początek okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	527	488
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	6	8
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	133	119
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	297	179
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	91	182
Zwiększenia dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	128	159
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	30	
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	92	86
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych		63
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	6	10
Zmniejszenia (odwrócenie) dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	167	155
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia		3
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	92	87
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	42	
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	33	65
Stan rezerwy na koniec okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	488	492
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	36	5
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	133	118
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	255	242
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	64	127

IX. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY AKTYWÓW TRWAŁYCH

Nakłady na nabycie aktywów trwałych za I półrocze br. ukształtowały się na poziomie 5,1 mln zł. Głównym realizowanym zadaniem była budowa tartaku w Kaliszu Pomorskim (4,1 mln zł). W czerwcu został zakończony montaż mechaniczny linii technologicznej w hali przetarcia i przeprowadzono próbny rozruch poszczególnych węzłów. W II połowie lipca przeprowadzono szkolenie pracowników i próbne przetarcie, natomiast na przełomie sierpnia/września planowany jest próbny rozruch całości.

X. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Na dzień 30.06.2013 r. zobowiązania wobec dostawców z tytułu poniesionych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 352 tys. zł, w tym z tytułu budowy tartaku w Kaliszu – 283 tys. zł.

Od rozpoczęcia realizacji zadania inwestycyjnego pn. „Budowa tartaku w Kaliszu Pom.” Spółka zaciągnęła na ten cel następujące kredyty inwestycyjne:

Kredyt	Uruchomienie (+) Spłata (-) w I półroczu br.	Stan na 30.06.2013 r.	Uwagi
800 tys. EUR	-56 tys. EUR	269 tys. EUR	Kredyt w trakcie spłaty
1 500 tys. EUR	+582 tys. EUR	1 280 tys. EUR	Kredyt w trakcie uruchamiania
8 132 tys. zł	-339 tys. zł	7 498 tys. zł	Kredyt w trakcie spłaty

Ponadto Spółka posiada inne kredyty i pożyczki zaciągnięte na zakup rzeczowych aktywów trwałych, będące w trakcie spłaty, w wysokości 5,4 mln zł.

Spółka korzysta z leasingu operacyjnego, w ramach którego finansowany jest głównie zakup środków transportu technologicznego i drobnych urządzeń. W I półroczu podpisano 5 umów na zakup wózków widłowych o łącznej wartości 184 tys. EUR.

Na dzień 30.06.2013 r. ogólna wysokość zobowiązań z tytułu umów leasingowych wynosiła 1,7 mln zł.

XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W I półroczu 2013 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

XII. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca korekty błędów poprzednich okresów, które wpływałyby na wynik finansowy.

XIII. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH NIEZALEŻNIE OD TEGO CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM)

Zmiany w sytuacji gospodarczej krajów strefy euro, które wpływają na kształtowanie się relacji walutowych EUR/PLN i stóp procentowych, mają wpływ na wycenę części posiadanych przez Spółkę aktywów finansowych (kontrakty terminowe typu forward, należności) oraz zobowiązań finansowych (kredyty, pożyczki, kontrakty terminowe typu forward, zobowiązania).

Spowolnienie gospodarcze w kraju i w Europie oraz ograniczenie dostępności do kredytów bankowych negatywnie wpływa na zdolność regulowania zobowiązań przez naszych odbiorców, co może przełożyć się na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności.

XIV. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W okresie sprawozdawczym zdarzenie takie nie miało miejsca.

XV. INFORMACJE O ZAWARCIU JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W I półroczu 2013 r. Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

XVI. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALANIA WARTOŚCI GODZIWEJ DO WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Spółka w bieżącym okresie nie dokonywała zmiany metody ustalania wartości godziwej do wyceny instrumentów finansowych.

XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

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

Spółka nie przeprowadziła emisji, wykupu albo spłaty żadnych nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

XIX. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB DEKLAROWANEJ DYWIDENDY

Spółka w 2012 r. uzyskała dodatni wynik finansowy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24.05.2013 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2012 r. i – zgodnie z wnioskiem Zarządu – przeznaczyło go w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.

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

Od dnia bilansowego do dnia przekazania niniejszego raportu zdarzenia takie nie wystąpiły.

XXI. 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 2012 r.

XXII. INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPLYNĄĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO

- Spółka mając na celu zabezpieczenie części swoich przychodów walutowych z eksportu wyrobów przed skutkami zmian kursu EURO i GBP w relacji do złotówki, zawarła (bezpośrednio z bankami ją finansującymi) kontrakty walutowe typu forward na sprzedaż tych walut.
W wyniku zawarcia przedmiotowych umów powstały pochodne instrumenty finansowe. Ich wartość godziwa w dniu zawarcia kontraktu równa była zeru, co wynika z podstawowego założenia równości ceny dostawy i ceny terminowej na ten dzień. Nierozliczone na dzień bilansowy instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana gdyby transakcja została na ten dzień całkowicie rozliczona. Do wyceny przyjęto formuły stosowane przez bank, z którym są zawarte umowy. Skutki wyceny zostały zaliczone odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych.

Rodzaj transakcji	Bank	Kwota transakcji i waluta		Termin rozliczenia	Kurs terminowy	Wartość godziwa w zł na dzień bilansowy
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	25.07.2013	4,2900	-6 105,69
sprzedaż	PKO BP	200 000	EUR	29.08.2013	4,3020	-9 066,92
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	18.09.2013	4,1920	-17 441,62
sprzedaż	PEKAO SA	200 000	EUR	26.09.2013	4,3000	-13 858,40
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	25.10.2013	4,2020	-17 461,65
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	14.11.2013	4,2150	-16 717,85
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	19.12.2013	4,2350	-15 683,45
sprzedaż	PEKAO SA	200 000	EUR	03.01.2014	4,2070	-37 692,07

sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	21.01.2014	4,2310	-16 958,14
sprzedaż	PKO BP	100 000	EUR	21.01.2014	4,2515	-13 430,01
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	24.01.2014	4,2730	-12 900,96
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	26.03.2014	4,3770	-4 319,45
sprzedaż	PKO BP	100 000	EUR	03.04.2014	4,3930	-1 450,98
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	16.04.2014	4,2750	-14 874,43
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	14.05.2014	4,2200	-20 986,57
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	28.05.2014	4,3560	-8 082,84
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	04.06.2014	4,3580	-8 076,02
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	11.06.2014	4,3820	-5 925,54
RAZEM						-241 032,59

- W związku z brakiem ubezpieczenia od ryzyka pożarowego zakładów przemysłu drzewnego od 01.05.2011 r. do 30.06.2013 r., Spółka podjęła decyzję o tworzeniu tzw. funduszu ogniowego. Ten wewnętrzny program ochrony związany jest z gromadzeniem środków finansowych. Fundusz jest systematycznie zasilany środkami finansowymi (w miejsce składki ubezpieczeniowej) na pokrycie strat spowodowanych ogniem. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka zgromadziła na ten cel (na odrębnych rachunkach) 2,5 mln zł. Przekłada to się jednak na wzrost zadłużenia kredytowego. Od 1 lipca 2013 r. posiadamy ubezpieczenie w pełnym zakresie dla wszystkich oddziałów Spółki, przy limicie odpowiedzialności w wysokości 2 mln zł na jedno i wszystkie zdarzenia dla ryzyka pożaru. Wsparciem dla tego ubezpieczenia będą środki gromadzone na ww. funduszu.
- W dniu 15.04.2013 r. podpisano z bankiem Pekao SA umowę na usługę e-financingu-finansowanie dostawców, z przeznaczeniem na zapłatę za zakupiony surowiec - w związku z wprowadzeniem przez Lasy Państwowe skonta za skrócony termin płatności. Wysokość przyznanego na ten cel limitu wynosi 5 mln zł, a termin obowiązywania do 31.03.2014 r. Korzystanie z usługi e-financing nie powoduje wzrostu poziomu kredytów, a jedynie przesunięcie zobowiązań pomiędzy Lasami Państwowymi a bankiem.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA I PÓŁROCZE 2013 R.

Sprawozdanie poniższe sporządzono uwzględniając postanowienia § 89 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 33/2009, poz. 259 z późn. zm.)

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Nazwa : Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna

Siedziba:

Siedzibą Spółki jest: Szczecinek, woj. zachodniopomorskie
Adres: 78-400 Szczecinek, ul. Waryńskiego 2

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

Fax: 094 37 49 780; 094 37 49 782

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

Kapitał zakładowy: 5.094.336,00 zł

Forma prawna: spółka prawa handlowego - spółka akcyjna

Oddziały

W skład KPPD-Szczecinek SA wchodzi 14 oddziałów rozmieszczonych we wschodniej części województwa zachodniopomorskiego, w tym:

- 9 zakładów przetwarzających surowiec tartaczny iglasty: w Czaplinku, Drawsku Pomorskim, Kaliszu Pomorskim, Krosinie, Łubowie, Manowie, Sławoborzu, Świdwinie i Świerczynie,
- 2 zakłady przetwarzające surowiec tartaczny liściasty: w Kołaczu i Wierzchowie,
- zakład produkujący płyty liściaste klejone w Białogardzie,
- 2 składy fabryczne: w Koszalinie i Szczecinku,
- Ośrodek Wczasowo – Kolonijny w Dźwirzynie (aktualnie wydzierżawiony).

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

Podstawa prawna

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

Sąd Rejestrowy

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

Czas trwania Spółki.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Historia Spółki.

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

- 18 kwietnia 1964 r. Minister Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego zmienił nazwę przedsiębiorstwa na Okręgowe Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego w Szczecinku.
- Z dniem 01 stycznia 1969 r. na mocy zarządzenia Ministra Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego, Przedsiębiorstwo zostało połączone z Okręgowym Przedsiębiorstwem Przemysłu Drzewnego w Słupsku i Biurem Zbytu Drewna w Szczecinku – przejmując ich majątek i zachowując swoją dotychczasową nazwę.
- 01 lipca 1975r. w wyniku nowego podziału administracyjnego kraju Przedsiębiorstwo podzielone zostało na trzy jednostki. Z jednostek położonych na terenie województwa koszalińskiego utworzone zostało

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego - na mocy Zarządzenia Ministra Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego.

- 15 lutego 1995 r. Minister Przekształceń Własnościowych zmienił status prawny Firmy z przedsiębiorstwa państwowego na jednoosobową spółkę Skarbu Państwa, która dnia 1 czerwca 1995 r. została wpisana do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Gospodarczy w Koszalinie pod nazwą: „Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna”.
- 16 stycznia 1996 r. 60% akcji Spółki KPPD - Szczecinek S.A. zostało wniesione przez Ministra Przekształceń Własnościowych do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych, z czego 33% akcji objął X NFI - późniejszy Foksal NFI S.A.
- 28 czerwca 1996 r. Skarb Państwa zlecił Spółce dokonanie nieodpłatnego udostępnienia uprawnionym pracownikom 15% akcji Spółki, a reszta (25%) pozostała w jego gestii.
- 09 października 1997 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki w drodze emisji akcji serii B. Dodatkową serię objęli dotychczasowi akcjonariusze. Zmieniło to w istotny sposób strukturę akcjonariatu. Pakiet większościowy posiadany przez NFI Foksal S.A. zwiększył się prawie do 55%.
- 14 sierpnia 1998 r. akcje Spółki zostały dopuszczone przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd do obrotu publicznego i od tej pory Spółka posiada status spółki publicznej.
- W maju 2000 r. Spółka otrzymała certyfikat FSC (system kontroli pochodzenia produktów), który dotyczy użycia drewna z certyfikowanych obszarów leśnych do własnej produkcji.
- 15 listopada 2002 r. otrzymała Spółka certyfikat jakości ISO 9001;2000.
- 15 stycznia 2003 r. akcje Spółki zadebiutowały na rynku CeTO.
- 17 kwietnia 2003 r. nastąpiły znaczące zmiany w akcjonariacie Spółki. Dotychczasowy podmiot dominujący – Foksal NFI S.A. sprzedał na rzecz spółki menedżersko-pracowniczej „Drembo” sp. z o.o. wszystkie posiadane akcje KPPD-Szczecinek S.A., stanowiące prawie 49% jej kapitału zakładowego.
- 05 września 2007 r. Skarb Państwa przestał być akcjonariuszem Spółki – bowiem odpowiadając na wezwanie Kronospan Holdings Ltd z siedzibą na Cyprze zbył cały posiadany pakiet akcji Spółki, stanowiący prawie 16% jej kapitału zakładowego.
- 17 października 2007 r. nastąpił debiut giełdowy akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka zakwalifikowana została do sektora „przemysł drzewny” pod nazwą KPPD (symbol KPD).
- 28 kwietnia 2008 r. nastąpiła zmiana największego ze znaczących inwestorów. Kronospan Holdings Ltd. z Cypru sprzedał cały posiadany pakiet akcji stanowiący 21,71% kapitału zakładowego, swojej spółce zależnej Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.
- 01 maja 2010 r. Spółka przeniosła swoją siedzibę do nowego budynku w Szczecinku przy ul. Waryńskiego.
- 31 maja 2012 r. zlikwidowano Oddział Spółki: Zakład Budowy Maszyn „MADREW” w Szczecinku.

Przedmiot działalności Spółki.

Spółka należy do sektora przemysłu drzewnego – przemysł tartaczny.

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

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

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

W zakresie drewna iglastego Spółka oferuje:

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

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

W zakresie drewna liściastego w Spółce produkuje się:

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

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

Spółka prowadzi działalność handlową hurtową i detaliczną poprzez dwa składy fabryczne oraz – wchodzące w ich skład – sklepy. W ofercie znajdują się nie tylko wyroby Firmy, ale także wyposażenie łazienek, płyty drewnopochodne, panele ściennie i podłogowe, stolarka budowlana, glazura i terakota oraz inne artykuły wyposażenia wnętrz. Spółka ma zawarte umowy franchisingowe z firmami: VOX oraz Kronospan sp. z o.o.

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

II. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

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

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

W I połowie 2013 r. zdarzenia takie nie wystąpiły.

IV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2013 r.

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

Od czasu publikacji ostatniego raportu z wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, Spółka otrzymała zawiadomienia od TLH Polska Sp. z o.o. i TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH o transakcji między tymi spółkami polegającej na sprzedaży całego posiadanego pakietu akcji przez TLH Polska Sp. z o.o. na rzecz austriackiej spółki TLH. Po tych zmianach i na dzień publikacji niniejszego raportu stan posiadania znaczących pakietów akcji prezentuje się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów w szt.	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA w %
Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.	352.241	21,71	352.241	21,71
Tarko Sp. z o.o.	351.213	21,65	351.213	21,65
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH	267 884	16,51	267 884	16,51

Drembo Sp. z o.o.	223 077	13,75	223 077	13,75
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	146.694	9,04	146.694	9,04
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	93.704	5,78	93.704	5,78

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

W okresie od przekazania raportu za I kwartał 2013 r. nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania niniejszego raportu 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 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 5.489 szt. akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 17.235,46 zł, co stanowi 0,34% kapitału zakładowego.

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

W I półroczu 2013 r. nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania, dotyczące należności albo wierzytelności, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

VIII. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W I półroczu 2013 r. Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

X. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA DO KOŃCA 2013 R.

W prowadzonej działalności gospodarczej przedsiębiorstwo Spółki narażone jest na wpływ określonych czynników ryzyka jednak są to zagrożenia o względnie stałym charakterze i nie ulegają znaczącym zmianom w stosunku do przedstawianych w poprzednich raportach i w raporcie rocznym 2012.

RYZYO ZWIĄZANE Z CENAMI SUROWCA I ZASADAMI JEGO SPRZEDAŻY

Głównym dostawcą surowca do produkcji są Lasy Państwowe (około 90%). Monopolistyczna pozycja pozwala im na dosyć swobodne kształtowanie zasad sprzedaży surowca i jego cen. W układzie rodzajowym kosztów wartość zakupionego surowca stanowi 45%. Powoduje to dużą wrażliwość wyników Spółki na wahania jego cen. Jeszcze ważniejszą sprawą jest dla Spółki wolumen surowca możliwy do uzyskania. Ten zaś zależy ściśle od ustaleń Lasów Państwowych. Gdyby ilość zakupionego surowca zmniejszyła się znacznie, Spółka mogłaby mieć poważne problemy ekonomiczne.

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

RYZYO KURSOWE

Spółka ponad 33% 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. Kontrakty terminowe typu forward są zawierane w ramach limitów ustalonych przez banki. Spółka stopniowo realizuje posiadane transakcje stosownie do wysokości wpływów walutowych.

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

RYZYO ZWIĄZANE Z KONDYCJĄ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ KLIENTÓW FIRMY

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

RYZYO ZWIĄZANE Z OGRANICZENIEM FINANSOWANIA ZE STRONY BANKÓW

Spółka w ramach prowadzonej działalności korzysta z finansowania bieżącej i inwestycyjnej działalności kredytami bankowymi oraz leasingiem. Spółka posiada relatywnie wysoki poziom zadłużenia w zestawieniu z uzyskiwanym poziomem rentowności. KPPD cieszy się jak dotychczas dużym zaufaniem banków finansujących. Pogorszenie wyników finansowych może spowodować jednak spadek zaufania instytucji finansowych w stosunku do Spółki, co może przełożyć się na gorsze warunki obsługi kredytowej, a nawet na ograniczenie przez banki poziomu dostępnych kredytów.

RYZYO ZWIĄZANE Z BRAKIEM UBEZPIECZENIA RYZYKA OD OGNI

W związku ze zmianą polityki firm ubezpieczeniowych, co jest następstwem wzrostu szkodowości w ostatnim okresie w branży drzewnej, Spółka miała przejściowe problemy z ubezpieczeniem posiadanego majątku w pełnym zakresie (łącznie z ryzykiem ogniowym), znajdującego się w tartakach. Taka sytuacja mogła się przełożyć na pogorszenie wyniku w przypadku wystąpienia wysokich strat spowodowanych pożarem.

Ryzyko to jest ograniczone poprzez rozproszenie majątku, a także zwiększenie nadzoru przez podmioty zewnętrzne specjalizujące się w prewencji przeciwpożarowej. Dodatkowo Spółka, w miejsce płaconej ubezpieczycielom składki, gromadziła i nadal stopniowo gromadzi środki finansowe na pokrycie ewentualnych strat spowodowanych ogniem. W dniu 01.07.2013 r. zawarta została z PZU SA roczna umowa ubezpieczenia majątku Spółki. Polisa o wartości sumy ubezpieczenia 130 mln zł, objęto ubezpieczenie majątku Spółki w pełnym zakresie z limitem odpowiedzialności w wysokości 2 mln zł w przypadku ryzyka pożarowego.

RYZYO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

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

Na poziom sprzedaży w okresie letnim mają wpływ głównie:

- sezonowe zmniejszenie pozyskania niektórych gatunków drewna, zwłaszcza bukowego,
- tradycyjne przerwy urlopowe oraz remontowe,

– zmniejszone zapotrzebowanie na produkty Spółki ze strony kontrahentów.

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

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

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

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

RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ NA POZIOMIE ZAKUPU SUROWCA

Dla Spółki najbardziej istotna konkurencja nie funkcjonuje w zakresie sprzedaży wyrobów, lecz w fazie zakupu surowca. W otoczeniu Spółki (województwo zachodniopomorskie i sąsiednie: pomorskie, wielkopolskie i kujawsko-pomorskie) istnieje szereg firm o przetarciu porównywalnym z wielkością przetarcia KPPD. Dodatkowo na tradycyjnie naszym rynku zakupów surowca pojawili się klienci z Niemiec i Szwecji, którzy przy odpowiednim ukształtowaniu się relacji kursowych mogą licytować wyższe ceny zakupu na przetargach.

Zagrożeniem są również planowane zmiany w przepisach dotyczących pozyskania energii odnawialnej, m.in. z surowca leśnego, co istotnie zwiększy po stronie popytowej konkurencję na rynku surowca.

Gdyby zasady sprzedaży drewna nadal zmieniły się niekorzystnie, powstałoby poważne zagrożenie szczególnie nagłego wzrostu cen surowca w wyniku silnej konkurencji - przy nie zrównoważeniu popytu i podaży na rynku surowcowym.

POLITYKA MAKROEKONOMICZNA POLSKI

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

Popyt na rynku krajowym na wyroby Spółki jest pochodną tempa rozwoju gospodarki polskiej. Aktualnie utrzymuje się spowolnienie koniunktury, co jest 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 INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ.

INWESTYCJA W KALISZU POMORSKIM

W Kaliszu Pomorskim kontynuowane są prace przy budowie nowego tartaku – zakończony został montaż mechaniczny linii technologicznej w hali przetarcia i przeprowadzono próbny rozruch poszczególnych węzłów.

W połowie lipca rozpoczęto szkolenia pracowników i próbne przetarcie, a na przełomie sierpnia i września planowany jest próbny rozruch całości.

UMOWY NA DOSTAWĘ SUROWCA LEŚNEGO

W I półroczu 2013 r. Spółka dwukrotnie zawierała umowy na dostawy surowca tartaczno-ego z podstawowymi dostawcami – Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych (RDLP) w Szczecinku, Pile i Szczecinie. Na przełomie roku zawarto umowy na dostawy surowca drzewnego w 2013 r.: w grudniu 2012 r. zawarto umowę z RDLP Szczecinek o wartości 36,7 mln zł, a w styczniu podpisano umowy z RDLP w Szczecinie o wartości 6,9 mln zł i z RDLP w Pile o wartości 6,3 mln zł. Szacunkowo umowy te zabezpieczały około 70% rocznego zapotrzebowania Spółki na surowiec leśny..

W lutym 2013 r. Spółka zawarła dodatkowe umowy na zakup surowca drzewnego w I półroczu 2013 r.: z RDLP Szczecinek na wartość 6,9 mln zł, z RDLP Szczecin na wartość 1,3 mln zł i z RDLP Piła na wartość 2,1 mln zł.

W czerwcu 2013 r. zawarte zostały dodatkowe umowy na dostawy surowca w II półroczu 2013 r.: z RDLP Szczecinek na kwotę 6,8 mln zł, z RDLP Szczecin na kwotę 1,8 mln zł i z RDLP Piła na kwotę 2,9 mln zł. Szacujemy, że zawarte umowy stanowią około 98% potrzeb zaopatrzeniowych Spółki do końca 2013 r. Pozostałą ilość surowca Spółka planuje nabyć – w miarę potrzeb – w drodze odrębnych przetargów lub od innych dostawców.

UMOWY I ANEKSY DO UMÓW KREDYTOWYCH Z BANKAMI FINANSUJĄCYMI

- w marcu aneksowano z bankiem Pekao SA umowy o kredyty obrotowe krótkoterminowe, przedłużając ważność tych umów do 31.03.2014 r. Jednocześnie Spółka zrezygnowała z odnowienia krótkoterminowego kredytu obrotowego w wysokości 500 tys. zł.
- w kwietniu podpisano z bankiem Pekao SA umowę na usługę *e-financing finansowanie dostawców*, z przeznaczeniem na zapłatę za zakupiony surowiec – w związku z wprowadzeniem przez Lasy Państwowe skonta za skrócony termin płatności. Wysokość przyznanego limitu wynosi 5 mln zł, a termin obowiązywania do 31.03.2014 r. Korzystanie z tej usługi nie spowoduje wzrostu poziomu kredytów, a jedynie przesunięcie zobowiązań pomiędzy Lasami Państwowymi a bankiem.
- w czerwcu aneksowano umowę o kredyt obrotowy w wysokości 4,0 mln zł z bankiem BGŻ SA. Na mocy tego aneksu kwotę kredytu podwyższono do 4,5 mln zł, a uzyskane środki przeznaczono na spłatę kredytu obrotowego w BOŚ SA w wysokości 500 tys. zł., co oznacza, że zaangażowanie Spółki z tytułu kredytów obrotowych nie uległo zmianie.

UBEZPIECZENIE MAJĄTKU SPÓŁKI

Z dniem 30.06.2013 r. wygasła generalna polisa ubezpieczeniowa zawarta z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA SA z siedzibą w Sopocie. W dniu 01.07.2013 r. zawarto umowę ubezpieczenia majątku Spółki z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń SA. Polisą obowiązującą do 30.06.2014 r., o wartości sumy ubezpieczenia 130 mln zł, objęto ubezpieczenie majątku Spółki w pełnym zakresie z limitem odpowiedzialności w wysokości 2 mln zł w przypadku ryzyka pożarowego. W celu zminimalizowania ryzyka pożarowego Spółka kontynuuje wdrożony własny wewnętrzny program ochrony przeciwpożarowej i dodatkowo gromadzi środki na funduszu celowym, którego wysokość aktualnie osiągnęła kwotę 2,5 mln zł. Przewiduje się systematyczne zwiększanie kwoty tego funduszu.

WALNE ZGROMADZENIE

W dniu 24.05.2013 r. odbyło się zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy, na którym podjęte zostały uchwały m.in. w sprawach:

- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2012 r.,
- podziału zysku netto za 2012 r. z przeznaczeniem na zwiększenie kapitału zapasowego,
- udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2012 r.,

POWOŁANIE ZARZĄDU SPÓŁKI NA NOWĄ KADENCJĘ

W dniu 24.05.2013 r. Rada Nadzorcza Spółki, w związku z upływem kadencji dotychczasowego Zarządu, powołała na nową wspólną pięcioletnią kadencję Zarząd w niezmienionym dwuosobowym składzie:

Pana Marka Szumowicza-Włodarczyka jako Prezesa Zarządu Spółki,

Panią Bożenę Czerwińską-Lasak jako Wiceprezesa Zarządu Spółki.

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

Znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki w III kwartale 2013 r. będą miały, podobnie jak w okresie poprzednim:

- koniunktura panująca na głównych rynkach działalności Spółki, w kraju i za granicą, zwłaszcza w czasie okresu urlopowego oraz koszty planowych postojów remontowych, w warunkach postępującego spowolnienia gospodarczego. W warunkach dekonunktury może wystąpić konieczność dalszego obniżenia cen.
- poziom cen zakupionego na II półrocze br. surowca leśnego w ramach ofertowania internetowego,
- poziom sprzedaży towarów na składach fabrycznych w sytuacji utrzymującej się dekonunktury w branży budowlanej i wyposażenia wnętrz,
- kondycja finansowa kontrahentów, co przekłada się na zdolność do regulowania zobowiązań i możliwości współpracy,
- poziom cen na produkty uboczne (zrębki, trociny).

Znacząco na poziom przychodów i wyniku finansowego nadal będą wpływały relacje kursowe EUR/PLN – ze względu na ponad 30% udział sprzedaży eksportowej w przychodach Spółki oraz wycenę posiadanych walutowych kredytów inwestycyjnych.