

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport półroczny SA-P 2014

(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 2014 obejmujące okres od 2014-01-01 do 2014-06-30
 oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego 2013 obejmujące okres od 2013-01-01 do 2013-06-30

data przekazania: 2014-08-29

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 Thomson Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k., 61-131 Poznań, ul. Abpa A. Baraniaka 88 E.

(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 / 2014	półrocze / 2013	półrocze / 2014	półrocze / 2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	137 870	120 574	32 996	28 613
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 827	4 521	1 634	1 073
III. Zysk (strata) brutto	6 208	3 830	1 486	909
IV. Zysk (strata) netto	4 929	3 324	1 180	789
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 745	3 073	1 614	729
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 840	-4 955	-1 158	-1 176
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 102	1 557	-503	369
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-197	-326	-47	-77
IX. Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	134 521	123 793	32 330	29 850
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	71 157	65 358	17 101	15 760
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	14 393	15 089	3 459	3 638
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	45 472	40 521	10 928	9 771
XIII. Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	63 364	58 435	15 228	14 090
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 094	5 094	1 224	1 228
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)	3,04	2,05	0,73	0,49
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 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 2014 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133).

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 25 sierpnia 2014 roku.

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w Szczecinku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności emitenta
za I półrocze 2014 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 25.08.2014 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 2014 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 25.08.2014 r.

Bożena Czerwińska-Lasak
Wiceprezes Zarządu

Marek Szumowicz-Włodarczyk
Prezes Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2014	półrocze / 2013	półrocze / 2014	półrocze / 2013
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec XVII. półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	39,06	36,02	9,39	8,68
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 4,1609 zł/euro dla 2014 r. i 4,1472 zł/euro na 31.12.2013 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 4,1784 zł/euro dla 2014 r. i 4,2140 zł/euro dla 2013 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 / 2014	2013	półrocze / 2013
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		66 621	64 948	62 573
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		618	931	847
2. Rzeczowe aktywa trwałe		62 644	60 877	58 480
3. Inwestycje długoterminowe		819	870	922
3.1. Nieruchomości		719	770	822
3.2. Długoterminowe aktywa finansowe		100	100	100
a) w pozostałych jednostkach		100	100	100
- inne długoterminowe aktywa finansowe		100	100	100
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 540	2 270	2 324
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 540	2 270	2 324
II. Aktywa obrotowe		67 900	58 845	66 691
1. Zapasy		32 843	33 984	32 384
2. Należności krótkoterminowe		30 577	19 992	30 456
2.1. Od jednostek powiązanych		512	401	373
2.2. Od pozostałych jednostek		30 065	19 591	30 083
3. Inwestycje krótkoterminowe		4 406	4 633	3 798
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		4 406	4 633	3 798
a) w pozostałych jednostkach		124	153	
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		4 282	4 480	3 798
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		74	236	53
A k t y w a r a z e m		134 521	123 793	129 264
PASywa				
I. Kapitał własny		63 364	58 435	57 800
1. Kapitał zakładowy		5 094	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy		53 341	49 382	49 382
3. Zysk (strata) netto		4 929	3 959	3 324
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		71 157	65 358	71 464
1. Rezerwy na zobowiązania		10 776	9 085	9 629
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		435	467	488
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		7 533	6 951	6 593
a) długoterminowa		6 445	5 863	5 497
b) krótkoterminowa		1 088	1 088	1 096
1.3. Pozostałe rezerwy		2 808	1 667	2 548
a) krótkoterminowe		2 808	1 667	2 548
2. Zobowiązania długoterminowe		14 393	15 089	15 382
2.1. Wobec pozostałych jednostek		14 393	15 089	15 382
3. Zobowiązania krótkoterminowe		45 472	40 521	45 725
3.1. Wobec jednostek powiązanych		193	124	544

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2014	2013	półrocze / 2013
3.2. Wobec pozostałych jednostek		44 561	39 803	44 423
3.3. Fundusze specjalne		718	594	758
4. Rozliczenia międzyokresowe		516	663	728
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		516	663	728
a) długoterminowe		331	363	511
b) krótkoterminowe		185	300	217
P a s y w a r a z e m		134 521	123 793	129 264

Wartość księgowa		63 364	58 435	57 800
Liczba akcji (w szt.)		1 622 400	1 622 400	1 622 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		39,06	36,02	35,63

POZYCJE POZABILANSOWE

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2014	2013	półrocze / 2013
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
P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e, r a z e m		911	911	911

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		półrocze / 2014	półrocze / 2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		137 870	120 574
- od jednostek powiązanych		3 261	2 330
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		129 590	110 651
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		8 280	9 923
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		109 351	95 485
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		103 043	87 848
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		6 308	7 637
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		28 519	25 089
IV. Koszty sprzedaży		7 768	7 682
V. Koszty ogólnego zarządu		14 281	13 365
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		6 470	4 042
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 159	1 374
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		151	126
2. Dotacje		129	133
3. Inne przychody operacyjne		879	1 115
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		802	895
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		682	749
2. Inne koszty operacyjne		120	146
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		6 827	4 521
X. Przychody finansowe		296	132
1. Odsetki, w tym:		268	132
2. Inne		28	
XI. Koszty finansowe		915	823
1. Odsetki w tym:		902	688
2. Inne		13	135
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		6 208	3 830
XIII. Zysk (strata) brutto		6 208	3 830
XIV. Podatek dochodowy		1 279	506
a) część bieżąca		1 580	782
b) część odroczone		-301	-276
XV. Zysk (strata) netto		4 929	3 324

	Noty	w tys. zł	
		półrocze / 2014	półrocze / 2013
Zysk (strata) netto (zannualizowany)		5 564	3 179
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 622 400	1 622 400
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,43	1,96

Sposób liczenia zysku zannualizowanego:

1. dla 2014 r. = zysk za 2013 r. minus zysk za I półrocze 2013 r. plus zysk za I półrocze 2014 r.:

3 959 - 3 324 + 4 929 = 5 564

2. 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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł		
	półrocze / 2014	2013	półrocze / 2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	58 435	54 476	54 476
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	58 435	54 476	54 476
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	49 382	45 443	45 443
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	3 959	3 939	3 939
a) zwiększenia (z tytułu)	3 959	3 939	3 939
- z podziału zysku (ustawowo)	3 959	3 939	3 939
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	53 341	49 382	49 382
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 959	3 939	3 939
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 959	3 939	3 939
a) zmniejszenia (z tytułu)	3 959	3 939	3 939
- przekazania na kapitał zapasowy	3 959	3 939	3 939
3.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
4. Wynik netto	4 929	3 959	3 324
a) zysk netto	4 929	3 959	3 324
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	63 364	58 435	57 800
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	63 364	58 435	57 800

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	półrocze / 2014	półrocze / 2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	4 929	3 324
II. Korekty razem	1 816	-251
1. Amortyzacja	3 259	3 083
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-64	360
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	737	777
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-148	-121
5. Zmiana stanu rezerw	1 691	1 347
6. Zmiana stanu zapasów	1 141	2 243
7. Zmiana stanu należności	-10 585	-7 272
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 039	-443
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-254	-225
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	6 745	3 073
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	151	126
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	151	126
II. Wydatki	4 991	5 081

	w tys. zł	
	półrocze / 2014	półrocze / 2013
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 991	5 081
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 840	-4 955
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 012	7 040
1. Kredyty i pożyczki	679	2 794
2. Inne wpływy finansowe	1 333	4 246
II. Wydatki	4 114	5 484
1. Spłaty kredytów i pożyczek	2 762	4 265
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	677	539
3. Odsetki	670	665
4. Inne wydatki finansowe	5	15
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 102	1 556
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-197	-326
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-197	-326
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 480	4 124
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	4 283	3 798
- o ograniczonej możliwości dysponowania	3 546	2 951

Pozycja C.II.2 Inne wpływy to:

- dodatnie różnice kursowe z tytułu zrealizowanych transakcji forward 141 tys. zł
- zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu 1 192 tys. zł

Pozycja C.II.4. Inne wydatki to ujemne różnice kursowe z tytułu zrealizowanych transakcji forward 5 tys. zł

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2014-08-25	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
2014-08-25	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

INFORMACJA DODATKOWA

do sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 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 2013 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 ocenie zarządu w I półroczu 2014 r. do osiągnięć należy zaliczyć zmniejszenie stanu kredytów bankowych o 3,7 mln zł w porównaniu ze stanem na 30.06.2013 r.

Do istotnych niepowodzeń należy zaliczyć likwidację oddziału Skład Fabryczny Nr 1 w Szczecinku. Mimo podejmowanych działań mających na celu zwiększenie przychodów ze sprzedaży, nie osiągnięto poziomu, który pozwoliłby na wypracowanie dodatniego wyniku finansowego przez ten oddział.

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

W I półroczu 2014 r., przy sprzyjających warunkach pogodowych w miesiącach zimowych oraz przy symptomach ożywienia na rynku drzewnym w połączeniu z uruchomieniem produkcji w nowym tartaku w Kaliszu Pom., zanotowaliśmy wzrost produkcji i sprzedaży o ponad 14%, co przełożyło się na wypracowanie wyniku finansowego w wysokości 4,9 mln zł.

W wyniku pozyskania nowych kontrahentów nastąpił wzrost sprzedaży – o 35% - w oddziale produkującym płyty klejone liściaste, co pozwoliło na wygenerowanie przez ten oddział dodatniego wyniku finansowego.

Nadal utrzymywały się problemy ze zwiększeniem przychodów ze sprzedaży w składach handlowych do poziomu, który pozwoliłby na osiągnięcie przez nie dodatniego wyniku finansowego. Zanotowały one stratę bilansową w wysokości 0,6 mln zł.

Negatywnie również na wyniki wpłynął wzrost cen surowca leśnego iglastego (o ponad 10%). Wzrost przychodów ze sprzedaży zrekompensował jednak wzrost cen surowca i zniwelował straty generowane przez składy handlowe.

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 miesiącach zimowych na początku roku czynniki sezonowe były bardziej sprzyjające niż w 2013 r. (dobre warunki pogodowe w lutym-marcu br. pozwoliły na wcześniejsze rozpoczęcie sprzedaży wyrobów programu ogrodowego i materiałów konstrukcyjnych), co przełożyło się na wzrost przychodów ze sprzedaży.

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

	I półrocze 2014	I półrocze 2013
na początek okresu	538	1 000
zwiększenie	0	0
zmniejszenie	255	568
na koniec okresu	283	432

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 2014	I półrocze 2013
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:	465	411
odpisy aktualizujące wartość materiałów	46	20
odpisy aktualizujące wartość towarów	419	391
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	0	0
Zwiększenie, w tym:	523	78
odpisy aktualizujące wartość materiałów	37	27
odpisy aktualizujące wartość towarów	312	51
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	174	0
Zmniejszenie, w tym:	157	35
odpisy aktualizujące wartość materiałów	0	3
odpisy aktualizujące wartość towarów	157	32
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	0	0
Stan na koniec okresu, w tym:	831	454
odpisy aktualizujące wartość materiałów	83	44
odpisy aktualizujące wartość towarów	574	410
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	174	0
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Stan na początek okresu	4 540	3 982
Zwiększenie	324	817
Zmniejszenie	2 091	554
Stan na koniec okresu	2 773	4 245

	I półrocze 2014	I półrocze 2013
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 2014	I półrocze 2013
REZERWY DŁUGOTERMINOWE		
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		
Stan na początek okresu, w tym:	5 863	5 137
nagrody jubileuszowe	4 532	3 918
odprawy emerytalne	1 331	1 219
Zwiększenia, w tym:	900	787
nagrody jubileuszowe	673	725
odprawy emerytalne	227	62
Zmniejszenia - przeniesienie do krótkoterminowych, w tym:	318	427
nagrody jubileuszowe	281	390
odprawy emerytalne	37	37
Stan na koniec okresu, w tym:	6 445	5 497
nagrody jubileuszowe	4 924	4 253
odprawy emerytalne	1 521	1 244
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE		
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		
Stan na początek okresu, w tym:	1 088	1 096
nagrody jubileuszowe	1 017	1 032
odprawy emerytalne	71	64
Zwiększenia - przeniesienie z długoterminowych, w tym:	318	427
nagrody jubileuszowe	281	390
odprawy emerytalne	37	37
Zmniejszenie - wykorzystanie, w tym:	318	427
nagrody jubileuszowe	281	390
odprawy emerytalne	37	37
Stan na koniec okresu, w tym:	1 088	1 096
nagrody jubileuszowe	1 017	1 032
odprawy emerytalne	71	64
Pozostałe rezerwy		
Stan na początek okresu, w tym:	1 667	1 522
1) rezerwy	16	16
zobowiązanie wobec kontrahenta	16	16
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 651	1 506
rezerwa na wynagrodzenia	876	753
rezerwa na urlopy	662	673
rezerwa na badanie bilansu	39	42
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	74	38
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
Zwiększenia, w tym:	2 894	2 447
1) rezerwy		
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 894	2 447
rezerwa na wynagrodzenia	1 378	968
rezerwa na urlopy	21	
rezerwa na badanie bilansu	37	38
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	37	37

	I półrocze 2014	I półrocze 2013
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	1 200	1 165
rezerwa na koszty sprzedaży	221	239
Zmniejszenia, w tym:	1 753	1 421
1) rezerwy	0	0
zobowiązanie wobec kontrahenta - wykorzystanie	0	0
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 753	1 421
rezerwa na wynagrodzenia	1 541	1 177
rezerwa na urlopy	6	
rezerwa na badanie bilansu	39	42
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	71	38
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
rezerwa na koszty sprzedaży	96	164
Stan na koniec okresu, w tym:	2 808	2 548
1) rezerwy	16	16
zobowiązanie wobec kontrahenta	16	16
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 792	2 532
rezerwa na wynagrodzenia	713	544
rezerwa na urlopy	677	673
rezerwa na badanie bilansu	37	38
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	40	37
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	1 200	1 165
rezerwa na koszty sprzedaży	125	75

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

	I półrocze 2014	I półrocze 2013
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO		
Stan na początek okresu, w tym:	2 270	2 086
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych:	2 270	2 086
1) na zapasy	190	268
2) na należności	194	110
3) na zobowiązania	236	226
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	1 634	1 471
5) pozostałe na majątek trwały	13	8
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej	0	0
Zwiększenia z tytułu powstania różnic przejściowych	1 065	966
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	1 065	966
1) na zapasy	99	14
2) na należności	0	96
3) na zobowiązania	245	239
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	721	614
5) pozostałe na majątek trwały		3
6) na inwestycje krótkoterminowe		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Zmniejszenia z tytułu odwrócenia się różnic przejściowych	795	728
a) odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	795	728
1) na zapasy	78	114
2) na należności	94	48
3) na zobowiązania	230	215

	I półrocze 2014	I półrocze 2013
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	393	351
5) pozostałe na majątek trwały		
6) na inwestycje krótkoterminowe		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Stan na koniec okresu, razem, w tym:	2 540	2 324
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych	2 540	2 324
1) na zapasy	211	168
2) na należności	100	158
3) na zobowiązania	251	250
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	1 962	1 734
5) pozostałe na majątek trwały	13	11
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:	467	527
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	32	6
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	162	133
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	225	297
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	48	91
Zwiększenia dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	111	129
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia		31
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	109	92
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych		
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	2	6
Zmniejszenia (odwrócenie) dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	143	167
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	4	
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	88	92
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	38	42
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	13	33
Stan rezerwy na koniec okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	435	489
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	28	37
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	183	133
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	187	255
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	37	64

IX. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY AKTYWÓW TRWAŁYCH

Nakłady na nabycie aktywów trwałych za I półrocze br. ukształtowały się na poziomie 3,4 mln zł. Zadania inwestycyjne były skoncentrowane głównie na zwiększeniu możliwości produkcji wyrobów bardziej przetworzonych. Dokonano odbioru technicznego I etapu budowy tartaku w Kaliszu Pom.

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

Na dzień 30.06.2014 r. zobowiązania wobec dostawców z tytułu poniesionych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 177 tys. zł, w tym z tytułu budowy tartaku w Kaliszu – 48 tys. zł.

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

Kredyt	Splata od początku br.	Stan na 30.06.2014 r.
800 tys. EUR	-68 tys. EUR	124 tys. EUR
1 500 tys. EUR	-74 tys. EUR	1 363 tys. EUR
8 132 tys. zł	-407 tys. zł	6 633 tys. zł

Ponadto Spółka posiada inne kredyty i pożyczki zaciągnięte na zakup rzeczowych aktywów trwałych, będące w trakcie spłaty, w wysokości 2,3 mln zł.

W pierwszym kwartale zostały zawarte trzy umowy leasingowe w EUR, z tego dwie na zakup ładowarek i jedna na zakup wózka widłowego, o łącznej wartości 279 tys. EUR (po przeliczeniu wg średniego kursu NBP z dnia bilansowego wartość wynosi 1 161 tys. zł)

Na dzień 30.06.2014 r. ogólna wysokość zobowiązań z tytułu umów leasingowych wynosiła 2,4 mln zł.

XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W I półroczu 2014 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 GODZIWA 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 oraz sytuacji politycznej na wschodzie Europy, 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).

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 2014 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 2013 r. uzyskała dodatni wynik finansowy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30.05.2014 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2013 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 WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE

31 lipca 2014 r. zlikwidowano oddział Skład Fabryczny w Szczecinku. Oceniamy jednak, że wpływ tej likwidacji na przyszłe wyniki Spółki nie będzie istotny. W dniu 12.08.2014 r. Sąd Rejonowy w Koszalinie IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wykreślenia tego Oddziału z KRS.

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 2013 r.

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

1. Spółka mając na celu zabezpieczenie części swoich przychodów walutowych z eksportu wyrobów przed skutkami zmian kursu EURO 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	25.07.2014	4,3550	19 216,44
sprzedaż	PKO BP	100 000	EUR	25.07.2014	4,3510	18 256,47
sprzedaż	PKO BP	100 000	EUR	07.08.2014	4,2750	10 300,87
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	11.09.2014	4,2500	7 410,42
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	08.10.2014	4,2900	10 682,52
sprzedaż	PEKAO SA	200 000	EUR	21.11.2014	4,2780	16 771,66
sprzedaż	PEKAO SA	200 000	EUR	23.01.2015	4,2850	15 185,64
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	19.02.2015	4,2560	4 116,39
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	26.02.2015	4,2500	3 369,12
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	11.03.2015	4,2925	7 267,82
sprzedaż	PEKAO SA	200 000	EUR	16.04.2015	4,2600	6 533,54
sprzedaż	PKO BP	100 000	EUR	23.04.2015	4,2800	4 499,14
RAZEM						123 610,03

2. W związku z brakiem od 01.05.2011 r. do 30.06.2013 r. ubezpieczenia od ryzyka pożarowego zakładów przemysłu drzewnego, Spółka podjęła decyzję o tworzeniu tzw. funduszu ogniowego. Fundusz był systematycznie zasilany środkami finansowymi (w miejsce składki ubezpieczeniowej) na pokrycie strat spowodowanych ogniem.

W okresie od 01.07.2013 do 30.06.2014 r. posiadaliśmy ubezpieczenie w pełnym zakresie dla wszystkich oddziałów Spółki, przy limicie odpowiedzialności w wysokości 2 mln zł na jedno i wszystkie zdarzenia dla ryzyka pożaru.

Od 01.07.2014 r. posiadamy ubezpieczenie majątku Spółki w pełnym zakresie dla wszystkich lokalizacji. Mimo to zdecydowano o utrzymaniu utworzonego tzw. funduszu ogniowego, którego wysokość na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 3,25 mln zł. Przekłada to się jednak na wzrost zadłużenia kredytowego.

3. W dniu 27.03.2014 r. podpisano z bankiem Pekao SA aneks do umowy na usługę e-finansingu-finansowanie dostawców, z przeznaczeniem na zapłatę za zakupiony surowiec - w związku z utrzymaniem w 2014 r. przez Lasy Państwowe skonta za skrócony termin płatności. Aneks przedłuża ważność tej umowy do 31.03.2015 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 2014 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:

94 37 49 700; 94 37 42 711

Fax:

94 37 49 780; 94 37 49 782

Internet:

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

Kapitał zakładowy: 5.094.336,00 zł

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 Kołaczku i Wierzchowie,
- zakład produkujący płyty liściaste klejone w Białogardzie,
- skład fabryczny w Koszalinie,
- Ośrodek Wczasowo – Kolonijny w Dźwirzynie (aktualnie wydzierżawiony).

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

Podstawa prawna

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

Sąd Rejestrowy

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

Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Historia Spółki

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

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

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

- 15 lutego 1995r. Minister Przekształceń Własnościowych zmienił status prawny Firmy z przedsiębiorstwa państwowego na jednoosobową spółkę Skarbu Państwa, która dnia 1 czerwca 1995 r. została wpisana do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Gospodarczy w Koszalinie pod nazwą: „Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna”.
- 16 stycznia 1996 r. 60% akcji Spółki KPPD - Szczecinek S.A. zostało wniesione przez Ministra Przekształceń Własnościowych do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych, z czego 33% akcji objął X NFI - późniejszy Foksal NFI S.A.
- 28 czerwca 1996 r. Skarb Państwa zlecił Spółce dokonanie nieodpłatnego udostępnienia uprawnionym pracownikom 15% akcji Spółki, a reszta (25%) pozostała w jego gestii.
- 09 października 1997 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki w drodze emisji akcji serii B. Dodatkową serię objęli dotychczasowi akcjonariusze. Zmieniło to w istotny sposób strukturę akcjonariatu. Pakiet większościowy posiadany przez NFI Foksal S.A. zwiększył się prawie do 55%.
- 14 sierpnia 1998 r. akcje Spółki zostały dopuszczone przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd do obrotu publicznego i od tej pory Spółka posiada status spółki publicznej.
- W maju 2000 r. Spółka otrzymała certyfikat FSC (system kontroli pochodzenia produktów), który dotyczy użycia drewna z certyfikowanych obszarów leśnych do własnej produkcji.
- 15 listopada 2002 r. otrzymała Spółka certyfikat jakości ISO 9001:2000.
- 15 stycznia 2003 r. akcje Spółki zadebiutowały na rynku CeTO.
- 17 kwietnia 2003 r. nastąpiły znaczące zmiany w akcjonariacie Spółki. Dotychczasowy podmiot dominujący – Foksal NFI S.A. sprzedał na rzecz spółki menedżersko-pracowniczej „Drembo” sp. z o.o. wszystkie posiadane akcje KPPD-Szczecinek S.A., stanowiące prawie 49% jej kapitału zakładowego.
- 05 września 2007 r. Skarb Państwa przestał być akcjonariuszem Spółki – bowiem odpowiadając na wezwanie Kronospan Holdings Ltd z siedzibą na Cyprze zbył cały posiadany pakiet akcji Spółki, stanowiący prawie 16% jej kapitału zakładowego.
- 17 października 2007 r. nastąpił debiut giełdowy akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka zakwalifikowana została do sektora „przemysł drzewny” pod nazwą KPPD (symbol KPD).
- 28 kwietnia 2008 r. nastąpiła zmiana największego ze znaczących inwestorów. Kronospan Holdings Ltd. z Cypru sprzedał cały posiadany pakiet akcji stanowiący 21,71% kapitału zakładowego, swojej spółce zależnej Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.
- 01 maja 2010 r. Spółka przeniosła swoją siedzibę do nowego budynku w Szczecinku przy ul. Waryńskiego 2.
- W listopadzie 2011 r. rozpoczęto budowę nowego tartaku w Kaliszu Pom.
- 31 maja 2012 r. zlikwidowano Oddział Spółki: Zakład Budowy Maszyn „MADREW” w Szczecinku.
- We wrześniu 2013 r. przeprowadzono próbny rozruch i rozpoczęto testowanie całej linii w nowym tartaku w Kaliszu Pom., a 30 maja 2014 r. dokonano odbioru technicznego.
- 31 lipca 2014 r. zlikwidowano Oddział Spółki: Skład Fabryczny nr1 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
- elementy konstrukcyjne na więźby dachowe i konstrukcje domów, suszone, strugane i impregnowane,
- 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 świerkowy i modrzewiowy.

W zakresie drewna liściastego w Spółce produkuje się:

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

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

Spółka prowadzi działalność handlową hurtową i detaliczną poprzez skład fabryczny oraz – wchodzące w jego skład - sklepy. W ofercie znajdują się nie tylko wyroby Spółki, ale także wyposażenie łazienek, płyty drewnopochodne, panele ściennie i podłogowe, stolarka budowlana, glazura i terakota oraz inne artykuły wyposażenia wnętrz.

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 dniu 23.04.2014 r. Spółka poinformowała o podjęciu działań zmierzających do likwidacji oddziału Skład Fabryczny w Szczecinku. Decyzja została podjęta po dokonaniu analizy historii działalności, w tym wielkości przychodów ze sprzedaży, kosztów i wyniku finansowego oraz udziału tych wskaźników w wynikach całej Spółki.

Z dniem 31 lipca 2014 r. podjęto decyzję o likwidacji tego oddziału. Działalność handlowa w Szczecinku będzie prowadzona w jednej lokalizacji przy ulicy Piłskiej 2 - jako Punkt Sprzedaży wchodzący w struktury Składu Fabrycznego w Koszalinie.

Pozostałe 3 lokalizacje (ul. Piłska 9, ul. Wyścigowa 4 i 11) zostaną przejęte przez Biuro Spółki jako inwestycje długoterminowe. Spółka będzie dążyła do wydzierżawienia tych obiektów, a w dalszej kolejności do sprzedaży.

IV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2014 r.

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

Od czasu przekazania ostatniego raportu kwartalnego (za I kwartał 2014 r., z dn. 15.05.2014 r.), Spółka nie otrzymała żadnego zawiadomienia o zmianie w stanie posiadania znacznych pakietów akcji. Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki stan posiadania znaczących pakietów akcji na dzień publikacji niniejszego raportu 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	270 884	16,70	270 884	16,70
Drembo Sp. z o.o.	224 474	13,84	224 474	13,84
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 2014 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 2014 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 2014 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 2014 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 2013.

RYZYKO ZWIĄZANE Z CENAMI SUROWCA I ZASADAMI JEGO SPRZEDAŻY

Głównym dostawcą surowca do produkcji są Lasy Państwowe (około 90%). Monopolistyczna pozycja pozwala im na dosyć swobodne kształtowanie zasad sprzedaży surowca i jego cen. W układzie rodzajowym kosztów wartość zakupionego surowca stanowi 46% (w 2013 r. – 42%). 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 konkutowanie z innymi firmami na poziomie zakupu surowca.

RYZYKO 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 oraz zaciąganiu zobowiązań finansowych. 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.

RYZYKO ZWIĄZANE Z KONDYCJĄ EKONOMICZNĄ-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.

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 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.

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 oraz tworzenie rezerw na okres najniższej aktywności kontrahentów.

RYZIKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ PRACOWNIKÓW WYKWALIFIKOWANYCH

Z uwagi na charakter działalności produkcyjnej Spółki, istotnymi czynnikami determinującymi tę działalność są wiedza i doświadczenie pracowników. Biorąc pod uwagę występującą obecnie dobrą koniunkturę w Polsce i krajach Unii Europejskiej, która generuje zapotrzebowanie na pracowników, istnieje potencjalne ryzyko odejścia pracowników wykwalifikowanych. Wysoki udział kosztów robocizny w kosztach ogółem (ponad 20%) - w zestawieniu ze wzrostem kosztów surowca leśnego - ogranicza możliwości zwiększenia płac w celu zatrzymania pracowników wykwalifikowanych. Poziom wynagrodzeń może stanowić również barierę w pozyskaniu nowych pracowników.

W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka wprowadziła dodatkowe składniki wynagrodzenia uzależnione od wyników oddziałów. Stwarza również możliwości podwyższenia umiejętności zawodowych, co pozwala na planowanie rezerwy kadrowej. Realizowane zadania inwestycyjne są ukierunkowane m.in. na zmniejszenie pracochłonności.

RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ NA POZIOMIE ZAKUPU SUROWCA

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

RYZIKO 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.

LIKWIDACJA SKŁADU FABRYCZNEGO W SZCZECINKU

Jak już przedstawiliśmy w pkt. III, z dniem 31 lipca 2014 r. zlikwidowano oddział Skład Fabryczny Nr 1 w Szczecinku. Ze względu na istniejące zapasy towarów działalność handlowa w Szczecinku będzie prowadzona w jednej lokalizacji przy ulicy Piłskiej 2 - jako Punkt Sprzedaży wchodzący w struktury Składu Fabrycznego Nr 2 w Koszalinie.

Pozostałe 3 lokalizacje (Piłska 9, Wyścigowa 4 i 11) zostaną przejęte przez Biuro Spółki jako inwestycje długoterminowe. Spółka będzie dążyła do wydzierżawienia tych obiektów, a w dalszej kolejności do sprzedaży.

INWESTYCJA W KALISZU POMORSKIM

W Kaliszu Pomorskim w dniu 30.05.2014 r. w nowobudowanym tartaku dokonany został odbiór techniczny linii tartacznej oraz kładowiska od generalnego wykonawcy PPH ZWIERUCHO Wojciech Zwierucho. Odbiorowi podlegały, zgodnie z zawartymi umowami, poszczególne części tartaku: linia tartaczna wraz ze sterowaniem oraz kładowisko. Kontynuowane są natomiast prace nad uruchomieniem sortowni tarcicy.

UMOWY NA DOSTAWĘ SUROWCA LEŚNEGO

W grudniu 2013 r. Spółka zawarła, ze swoimi głównymi dostawcami – Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych w Szczecinku, Szczecinie i Pile – umowy na dostawy surowca drzewnego w 2014 r.:

- w dniu 16.12.2013 r. z RDLP w Szczecinie na wartość 5,9 mln zł i z RDLP w Pile na wartość 5,8 mln zł;
- w dniu 17.12.2014 r. podpisano natomiast z RDLP w Szczecinku umowę o wartości 43,3 mln zł.

Dodatkowo, na przełomie czerwca i lipca Spółka zawarła umowy na dostawy surowca w samym II półroczu 2014 r.:

- 26.06.2014 r. z RDLP w Szczecinku na kwotę 12,4 mln zł i z RDLP Piła na kwotę 4,5 mln zł;
- 01.07.2014 r. z RDLP w Szczecinie na kwotę 5,6 mln zł.

UMOWY I ANEKSY DO UMÓW KREDYTOWYCH Z BANKAMI FINANSUJĄCYMI

W marcu 2014 r. aneksowano z bankiem Pekao SA następujące umowy:

- o kredyty obrotowe krótkoterminowe, przedłużając ważność tych umów do 31.03.2015 r.
- o usługę *e-financing finansowanie dostawców*, z przeznaczeniem na zapłatę za zakupiony surowiec, w związku z utrzymaniem przez Lasy Państwowe w 2014 r. skonta za skrócony termin płatności. Podpisany aneks przedłuża ważność tej umowy do dnia 31.03.2015 r.
- o udzielenie gwarancji bankowej zabezpieczającej zapłatę za surowiec drzewny nabywany z Lasów Państwowych. Podpisany aneks zwiększył kwotę gwarancji z 7 mln zł do 8 mln zł, dostosowując jej poziom do rosnących cen surowca leśnego oraz zwiększonego wolumenu zakupów.

W czerwcu 2014 r. aneksowano umowy kredytowe z bankiem Pekao i PKO BP SA, co miało związek z przesunięciem 1,5 mln zł kredytu obrotowego z banku PKO BP SA do Pekao SA. Takie rozwiązanie nie spowodowało zwiększenia zaangażowania kredytowego Spółki:

- w Pekao SA zwiększono kwotę kredytu obrotowego z 3,5 mln zł do 5,0 mln zł;
- w PKO BP SA zmniejszono limit kredytowy wielocelowy z kwoty 6,0 mln zł do 4,5 mln zł.

UBEZPIECZENIE MAJĄTKU SPÓŁKI

Z dniem 30.06.2014 r. wygasła generalna polisa ubezpieczeniowa zawarta z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń SA., gdzie ochroną ubezpieczeniową objęto ubezpieczenie majątku Spółki w pełnym zakresie, ale z limitem odpowiedzialności ubezpieczyciela w wysokości 2 mln zł w przypadku ryzyka pożarowego.

Od 1 lipca 2014 r. majątek Spółki objęty jest w pełnym zakresie ubezpieczeniem zawartym z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA SA.

Pomimo tego zdecydowano o utrzymaniu utworzonego tzw. funduszu ogniowego, którego wysokość na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 3,2 mln zł.

WALNE ZGROMADZENIE

W dniu 30.05.2014 r. odbyło się zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy, na którym podjęte zostały uchwały m.in. w sprawach:

- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2013 r.,
- podziału zysku netto za 2013 r. z przeznaczeniem na zwiększenie kapitału zapasowego,
- udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2013 r.,

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 2014 r. będą miały, podobnie jak w okresie poprzednim:

- poziom cen zakupionego na II półroczu br. surowca leśnego w ramach ofertowania internetowego. Szacujemy, że ceny surowca leśnego w II półroczu będą wyższe o 8% w odniesieniu do cen w I półroczu br. i o 16% wyższe w relacji do cen z II półrocza 2013 r., natomiast możliwości przeniesienia skutków tego wzrostu na ceny wyrobów są ograniczone.
- koniunktura panująca na głównych rynkach działalności Spółki, w kraju i za granicą, zwłaszcza w czasie okresu urlopowego oraz koszty planowych postojów remontowych,
- poziom sprzedaży towarów na składzie fabrycznym oraz generowana marża w sytuacji występującej konkurencji cenowej na rynkach lokalnych,
- 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.