

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport półroczny SA-P 2017

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – j.t. Dz. U. z 2014, poz. 133, z późn. zm.)

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

Za półrocze bieżącego roku obrotowego 2017 obejmujące okres od 2017-01-01 do 2017-06-30
 oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego 2016 obejmujące okres od 2016-01-01 do 2016-06-30

data przekazania: 2017-08-31

KOSZALIŃSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU DRZEWNEGO SA

(pełna nazwa emitenta)

KPPD

Drzewny (drz)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

78-400

Szczecinek

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Waryńskiego

2

(ulica)

(numer)

094 37 49 700

094 37 49 783

(telefon)

(fax)

kppd@kppd.pl

www.kppd.pl

(e-mail)

(www)

6730006231

330348087

(NIP)

(REGON)

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

(firma audytorska)

Raport półroczny zawiera (należy wskazać właściwe):

- ☒ Raport firmy audytorskiej z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego / półrocznego sprawozdania finansowego albo
- ☐ Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego / półrocznego sprawozdania finansowego
- ☐ Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego odnoszące się do zastrzeżeń wyrażonych przez firmę audytorską w raporcie z przeglądu lub odmowy wydania raportu z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego / półrocznego sprawozdania finansowego
- ☐ Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego odnoszące się do wydanego przez firmę audytorską sprawozdania z badania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego / półrocznego sprawozdania finansowego zawierającego opinię z zastrzeżeniami, opinię negatywną lub odmowę wyrażenia opinii
- ☒ Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- ☒ Oświadczenie zarządu w sprawie firmy audytorskiej
- ☒ 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 / 2017	półrocze / 2016	półrocze / 2017	półrocze / 2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	152 542	142 484	35 914	32 527
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 877	7 073	913	1 615
III. Zysk (strata) brutto	3 742	6 180	881	1 411
IV. Zysk (strata) netto	2 890	4 856	680	1 109
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 372	11 545	3 148	2 636
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 757	-3 603	-1 120	-823
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 278	-7 408	-1 713	-1 691
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 337	534	315	122
IX. Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	147 570	149 128	34 915	33 709
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	74 337	78 817	17 588	17 816
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	18 553	20 646	4 390	4 667
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	44 210	48 343	10 460	10 927

Komisja Nadzoru Finansowego



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z przeglądu skróconego
półrocznego sprawozdania finansowego
sporządzonego za okres od 1 stycznia
2017 roku do 30 czerwca 2017 roku

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego S.A.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska 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

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd 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 2017 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku oraz skrócona informacja dodatkowa.

Za sporządzenie i prezentację tego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) (ustawa o rachunkowości) i wydany na jej podstawie przepisami wykonawczymi 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 z późniejszymi zmianami) (rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych) odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat załączonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu (MSUP) 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 4055.
Komplementariusz: Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 782-25-45-999, REGON: 302021882. Rachunek bankowy: 95 1750 1019 0000 0000 3165 2243.
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000407558.



pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi nic, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z przepisami rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Michał Ratajczak

Biegły Rewident nr 9643

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd w imieniu

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,

Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska numer 4055

Poznań, dnia 24 sierpnia 2017 roku.

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w Szczecinku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności emitenta
za I półrocze 2017 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 24.08.2017 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 2017 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 standardami zawodowymi.

Szczecinek, dnia 24.08.2017 r.

Bożena Czerwińska-Lasak
Wiceprezes Zarządu

Marek Szumowicz-Włodarczyk
Prezes Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2017	półrocze / 2016	półrocze / 2017	półrocze / 2016
XIII. Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	73 233	70 311	17 327	15 893
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 094	5 094	1 205	1 151
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)	1,78	2,99	0,42	0,68
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)	45,14	43,34	10,68	9,80
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 wynoszącego 4,2265 zł/EUR dla 2017 r. i 4,4240 zł/EUR na 30.12.2016 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 obrotowego i wynoszących: 4,2474 zł/EUR dla 2017 r. oraz 4,3805 zł/EUR dla 2016 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 / 2017	2016	półrocze / 2016
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		85 086	85 385	80 492
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		10	17	28
2. Rzeczowe aktywa trwałe		81 635	82 189	77 082
3. Inwestycje długoterminowe		771	692	707
3.1. Nieruchomości		771	692	707
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 670	2 487	2 675
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 670	2 487	2 675
II. Aktywa obrotowe		62 484	63 743	61 526
1. Zapasy		30 138	37 025	29 278
2. Należności krótkoterminowe		29 853	25 662	30 922
2.1. Od pozostałych jednostek		29 853	25 662	30 922
3. Inwestycje krótkoterminowe		2 123	777	1 043
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		2 123	777	1 043
a) w pozostałych jednostkach		61	52	27
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		2 062	725	1 016
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		370	279	283
A k t y w a r a z e m		147 570	149 128	142 018
PASYWA				
I. Kapitał własny		73 233	70 311	71 767
1. Kapitał zakładowy		5 094	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy		65 218	59 356	59 356
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych		31	2 461	2 461
4. Zysk (strata) netto		2 890	3 400	4 856
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		74 337	78 817	70 251
1. Rezerwy na zobowiązania		11 274	9 499	11 293
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		493	463	424
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		7 864	7 140	7 972
a) długoterminowa		6 142	5 418	6 575
b) krótkoterminowa		1 722	1 722	1 397
1.3. Pozostałe rezerwy		2 917	1 896	2 897
a) krótkoterminowe		2 917	1 896	2 897
2. Zobowiązania długoterminowe		18 553	20 646	21 367
2.1. Wobec pozostałych jednostek		18 553	20 646	21 367

Komisja Nadzoru Finansowego

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2017	2016	półrocze / 2016
3. Zobowiązania krótkoterminowe		44 210	48 343	37 243
3.1. Wobec pozostałych jednostek		43 617	47 932	36 687
3.2. Fundusze specjalne		593	411	556
4. Rozliczenia międzyokresowe		300	329	348
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		300	329	348
a) długoterminowe		228	257	275
b) krótkoterminowe		72	72	73
P a s y w a r a z e m		147 570	149 128	142 018

Wartość księgowa		73 233	70 311	71 767
Liczba akcji (w szt.)		1 622 400	1 622 400	1 622 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		45,14	43,34	44,24

POZYCJE POZABILANSOWE

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2017	2016	półrocze / 2016
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 / 2017	półrocze / 2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		152 542	142 484
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		146 442	135 423
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		6 100	7 061
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		126 379	115 627
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		121 954	109 887
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		4 425	5 740
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		26 163	26 857
IV. Koszty sprzedaży		8 210	7 022
V. Koszty ogólnego zarządu		15 371	14 427
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		2 582	5 408
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 689	2 245
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		139	76
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 114	1 896
3. Inne przychody operacyjne		436	273
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		394	580
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		208	353
2. Inne koszty operacyjne		186	227
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		3 877	7 073
X. Przychody finansowe		500	45
1. Odsetki, w tym:		39	45
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		56	
3. Inne		405	
XI. Koszty finansowe		635	938
1. Odsetki w tym:		626	463
2. Inne		9	475
XII. Zysk (strata) brutto		3 742	6 180
XIII. Podatek dochodowy		852	1 324
a) część bieżąca		1 005	1 315
b) część odroczone		-153	9
XIV. Zysk (strata) netto		2 890	4 856

	Noty	w tys. zł	
		półrocze / 2017	półrocze / 2016
Zysk (strata) netto (zannualizowany)		1 434	4 529
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 622 400	1 622 400
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,88	2,79

Sposób obliczania zysku zannualizowanego:

1. dla 2017 r. = zysk za 2016 r. minus zysk za I półrocze 2016 r. plus zysk za I półrocze 2017 r.:

3 400 - 4 856 + 2 890 = 1 434

2. dla 2016 r. = zysk za 2015 r. minus zysk za I półrocze 2015 r. plus zysk za I półrocze 2016 r.:

2 082 - 2 409 + 4 856 = 4 529

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł		
	półrocze / 2017	2016	półrocze / 2016
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	70 311	64 450	64 450
a) korekty błędów	31	2 461	2 461
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	70 342	66 911	66 911
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	59 356	57 394	57 394
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	5 862	1 962	1 962
a) zwiększenia (z tytułu)	5 862	1 962	1 962
- z podziału zysku (ustawowo)	5 862	1 962	1 962
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	65 218	59 356	59 356
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 861	1 962	1 962
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	31	1 962	1 962
a) korekty błędów	31	2 461	2 461
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5 892	4 423	4 423
a) zmniejszenia (z tytułu)	5 861	1 962	1 962
- przeksięgowania na kapitał zapasowy	5 861	1 962	1 962
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	31	2 461	2 461
3.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	31	2 461	2 461
4. Wynik netto	2 890	3 400	4 856
a) zysk netto	2 890	3 400	4 856
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	73 233	70 311	71 767
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	73 233	70 311	71 767

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	półrocze / 2017	półrocze / 2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	2 890	4 856
II. Korekty razem	10 482	6 689
1. Amortyzacja	4 347	3 915
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-756	536
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	597	444
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-91	-70
5. Zmiana stanu rezerw	1 776	1 488
6. Zmiana stanu zapasów	6 887	5 244
7. Zmiana stanu należności	-4 191	-6 780
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 242	1 965
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-303	-53
10. Inne korekty	-26	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	13 372	11 545
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		

	w tys. zł	
	półrocze / 2017	półrocze / 2016
I. Wpływy	139	76
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	139	76
II. Wydatki	4 896	3 679
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 896	3 679
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 757	-3 603
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	857	743
1. Kredyty i pożyczki	506	692
2. Inne wpływy finansowe	351	51
II. Wydatki	8 135	8 151
1. Spłaty kredytów i pożyczek	3 330	4 620
2. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	3 437	2 078
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	833	893
4. Odsetki	535	403
5. Inne wydatki finansowe		157
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-7 278	-7 408
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 337	534
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 337	534
F. Środki pieniężne na początek okresu	725	482
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	2 062	1 016
- o ograniczonej możliwości dysponowania	360	439

Pozycja C.I.2 Inne wpływy finansowe:
- zrealizowane różnice kursowe od transakcji forward 351 tys. zł

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2017-08-24	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
2017-08-24	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

INFORMACJA DODATKOWA

do sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 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 2016 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. KWOTY I RODZAJ POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ

Wynik netto

Przychody ze sprzedaży za I półrocze br. ukształtowały się na poziomie 152,5 mln zł, tj. o 7,1% wyższym niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego. Wynik finansowy ukształtował się na poziomie 2,9 mln zł, tj. o 2 mln zł (o 40,5%) niższym niż w porównywanym okresie roku poprzedniego.

Kolejne zmiany w zasadach sprzedaży surowca leśnego wpłynęły na wzrost cen surowca leśnego, co spowodowało obniżenie wyniku o 1,9 mln zł. Zmiana sytuacji na rynku pracy, które przełożyła się na problemy z pozyskaniem i utrzymaniem pracowników oraz wypłaty premii motywacyjnej uzależnionej od wyników oddziałów, skutkowało wzrostem kosztów robocizny o 2,6 mln zł. Natomiast zmiana struktury sprzedaży eksportowej spowodowała poprawę wyniku o 1,3 mln zł.

III. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W PREZENTOWANYM OKRESIE

W I półroczu występują głównie czynniki charakterystyczne dla sezonu zimowego (zwłaszcza w pierwszych miesiącach roku).

Wskutek tego sprzedaż produktów Spółki charakteryzuje się pewną sezonowością, przyjmując w tym okresie niższy poziom.

Do głównych czynników powodujących zmniejszenie sprzedaży Spółki w miesiącach zimowych należy zaliczyć utrudnienia związane głównie z niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi, mogące skutkować na działalność produkcyjną 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, będących znaczącym segmentem klientów Spółki.

W I półroczu 2017 r. wpływ czynników sezonowych na podstawową działalność był niewielki, jednak łagodna zima wpłynęła znacząco na niższy popyt na materiały opałowe i spadek sprzedaży brykietu oraz produktów ubocznych (zrębki, trociny).

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

	I półrocze 2017	I półrocze 2016
na początek okresu	1 450	1 448
zwiększenie		
zmniejszenie	672	601
na koniec okresu	778	847

V. 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 2017	I półrocze 2016
Odpisy aktualizujące wartość nakładów na środki trwałe		
Stan na początek okresu	22	22
Zwiększenie		
Zmniejszenie		
Stan na koniec okresu	22	22
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Stan na początek okresu, w tym:	658	1 363
odpisy aktualizujące wartość materiałów	97	119
odpisy aktualizujące wartość towarów	196	958
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	365	286
Zwiększenie, w tym:	109	170
odpisy aktualizujące wartość materiałów	3	22
odpisy aktualizujące wartość towarów	20	10
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	86	138
Zmniejszenie, w tym:	187	991
odpisy aktualizujące wartość materiałów	11	45
odpisy aktualizujące wartość towarów	8	761
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	168	185
Stan na koniec okresu, w tym:	580	542
odpisy aktualizujące wartość materiałów	89	96
odpisy aktualizujące wartość towarów	208	207
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	283	239
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Stan na początek okresu	2 284	2 506
Zwiększenie	126	200
Zmniejszenie	266	533
Stan na koniec okresu	2 144	2 173
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji krótkoterminowych		
Stan na początek okresu	15	15
Zwiększenie		
Zmniejszenie		
Stan na koniec okresu	15	15

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

	I półrocze 2017	I półrocze 2016
REZERWY DŁUGOTERMINOWE		
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		
Stan na początek okresu, w tym:	5 418	6 264
nagrody jubileuszowe	4 249	4 587
odprawy emerytalne	1 169	1 677
Zwiększenia, w tym:	1 206	968
nagrody jubileuszowe	599	583
odprawy emerytalne	607	385
Zmniejszenia - przeniesienie do krótkoterminowych, w tym:	482	657
nagrody jubileuszowe	281	425
odprawy emerytalne	201	232
Stan na koniec okresu, w tym:	6 142	6 575

	I półrocze 2017	I półrocze 2016
nagrody jubileuszowe	4 567	4 745
odprawy emerytalne	1 575	1 830
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE		
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		
Stan na początek okresu, w tym:	1 722	1 397
nagrody jubileuszowe	977	1 047
odprawy emerytalne	745	350
Zwiększenia - przeniesienie z długoterminowych, w tym:	482	657
nagrody jubileuszowe	281	425
odprawy emerytalne	201	232
Zmniejszenie - wykorzystanie, w tym:	482	657
nagrody jubileuszowe	281	425
odprawy emerytalne	201	232
Stan na koniec okresu, w tym:	1 722	1 397
nagrody jubileuszowe	977	1 047
odprawy emerytalne	745	350
Pozostałe rezerwy		
Stan na początek okresu, w tym:	1 896	1 737
1) rezerwy	33	139
zobowiązanie wobec kontrahenta	33	139
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 863	1 598
rezerwa na wynagrodzenia	800	670
rezerwa na urlopy	951	812
rezerwa na badanie bilansu	39	39
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	73	75
rezerwa pozostałe koszty	0	2
Zwiększenia, w tym:	2 743	2 954
1) rezerwy		
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 743	2 954
rezerwa na wynagrodzenia	1 272	1 553
rezerwa na urlopy	0	-19
rezerwa na badanie bilansu	37	38
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	34	31
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	990	960
rezerwa na koszty sprzedaży	410	390
rezerwa pozostałe koszty	0	1
Zmniejszenia, w tym:	1 722	1 794
1) rezerwy	17	117
zobowiązanie wobec kontrahenta - wykorzystanie	17	117
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 705	1 677
rezerwa na wynagrodzenia	1 365	1 379
rezerwa na urlopy	4	0
rezerwa na badanie bilansu	39	39
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	73	63
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
rezerwa na koszty sprzedaży	224	193
rezerwa pozostałe koszty	0	3
Stan na koniec okresu, w tym:	2 917	2 897
1) rezerwy	16	22
zobowiązanie wobec kontrahenta	16	22
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 901	2 875
rezerwa na wynagrodzenia	707	844
rezerwa na urlopy	947	793
rezerwa na badanie bilansu	37	38
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	34	43
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	990	960
rezerwa na koszty sprzedaży	186	197

	I półrocze 2017	I półrocze 2016
rezerwa pozostałe koszty	0	0

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

	I półrocze 2017	I półrocze 2016
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO		
Stan na początek okresu, w tym:	2 487	2 667
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych:	2 487	2 667
1) na zapasy	401	534
2) na należności	120	107
3) na zobowiązania	248	247
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	1 711	1 759
5) pozostałe na majątek trwały	4	17
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej	0	0
Zwiększenia z tytułu powstania różnic przejściowych	1 043	1 054
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	1 043	1 054
1) na zapasy	20	32
2) na należności	0	31
3) na zobowiązania	273	246
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	750	745
5) pozostałe na majątek trwały		
6) na inwestycje krótkoterminowe		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Zmniejszenia z tytułu odwrócenia się różnic przejściowych	860	1 046
a) odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	860	1 046
1) na zapasy	163	302
2) na należności	41	47
3) na zobowiązania	240	241
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	416	443
5) pozostałe na majątek trwały	0	13
6) na inwestycje krótkoterminowe		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Stan na koniec okresu, razem, w tym:	2 670	2 675
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych	2 670	2 675
1) na zapasy	258	264
2) na należności	79	91
3) na zobowiązania	281	252
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	2 045	2 061
5) pozostałe na majątek trwały	4	4
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:	463	407
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	21	25
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	376	270
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	57	92
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	9	20
5) na wycenę inwestycji		
Zwiększenia dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	174	146

	I półrocze 2017	I półrocze 2016
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia		
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	164	146
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych		
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%		
5) na wycenę inwestycji	10	
Zmniejszenia (odwrócenie) dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	144	129
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	4	1
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	128	102
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	6	21
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	6	5
5) na wycenę inwestycji		
Stan rezerwy na koniec okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	493	424
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	17	24
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	412	314
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	51	71
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	3	15
5) na wycenę inwestycji	10	

VIII. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Nakłady na nabycie aktywów trwałych w I półroczu br. ukształtowały się na poziomie 3 mln zł.

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

Na dzień 30.06.2017 r. zobowiązania wobec dostawców z tytułu poniesionych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 129 tys. zł.

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

Kredyt	Uruchomienie od początku br.	Spłata od początku br.	Stan na 30.06.2017 r. wg skorygowanej ceny nabycia
1 500 tys. EUR		-74 tys. EUR	924 tys. EUR
8 132 tys. zł		-407 tys. zł	4 233 tys. zł
1 400 tys. EUR		-74 tys. EUR	1 208 tys. EUR
5 197 tys. zł		-269 tys. zł	4 376 tys. zł
800 tys. zł	407 tys. zł	-	407 tys. zł

Ponadto Spółka posiada inne kredyty i pożyczki zaciągnięte na zakup rzeczowych aktywów trwałych, będące w trakcie spłaty, w wysokości 1,5 mln zł.

W pierwszym półroczu została zawarta jedna umowa leasingowa na zakup wózka widłowego (o wartości 37,6 tys. EUR, po przeliczeniu wg średniego kursu NBP z dnia podpisania umowy – 157,6 tys. zł) i jedna umowa na zakup ładowarki (o wartości 243,5 tys. zł).

Na dzień 30.06.2017 r. ogólna wysokość zobowiązań z tytułu umów leasingowych wynosiła 3,7 mln zł.

X. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W I półroczu 2017 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

XI. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W wyniku złożonych w 2016 r. korekt składek na ubezpieczenie wypadkowe za lata 2006-2015 oraz korekt deklaracji podatku od nieruchomości za lata 2010-2015 dokonano przekształcenia danych porównawczych bilansu oraz zestawienia zmian w kapitale sporządzonych na 30.06.2016 r.

BILANS (w tys. zł)

AKTYWA	30.06.2016 przed korektą	korekta	30.06.2016 po korekcie
A. Aktywa trwałe	80 492	0	80 492
I. Wartości niematerialne i prawne	28	0	28
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne	26		26
4. Nakłady nierozliczone na wartości niematerialne i prawne	2		2
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II. Rzeczowe aktywa trwałe	77 082	0	77 082
1. Środki trwałe	59 310	0	59 310
a) grunty	664		664
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	28 765		28 765
c) urządzenia techniczne i maszyny	25 540		25 540
d) środki transportu	4 191		4 191
e) inne środki trwałe	150		150
2. Środki trwałe w budowie	17 132		17 132
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	640		640
III. Należności długoterminowe		0	
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Od pozostałych jednostek			
IV. Inwestycje długoterminowe	707	0	707
1. Nieruchomości	707		707
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe			
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
c) w pozostałych jednostkach			
4. Inne inwestycje długoterminowe			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 675	0	2 675
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 675		2 675
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0		0
B. Aktywa obrotowe	59 825	1 701	61 526
I. Zapasy	29 278	0	29 278
1. Materiały	3 187		3 187
2. Półprodukty i produkty w toku	3 725		3 725
3. Produkty gotowe	18 895		18 895
4. Towary	3 448		3 448
5. Zaliczki na dostawy	23		23
II. Należności krótkoterminowe	29 221	1 701	30 922
1. Należności od jednostek powiązanych			
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Należności od pozostałych jednostek	29 221	1 701	30 922
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	27 734		27 734
- do 12 miesięcy	27 734		27 734
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	878	1 701	2 579
c) inne	609		609
d) dochodzone na drodze sądowej			
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 043	0	1 043
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 043		1 043

AKTYWA	30.06.2016 przed korektą	korekta	30.06.2016 po korekcie
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach	27		27
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	27		27
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 016		1 016
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 010		1 010
- inne środki pieniężne			
- inne aktywa pieniężne	6		6
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	283	0	283
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów rozszerzenia spółki			
2. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	283		283
RAZEM AKTYWA	140 317	1 701	142 018

PASYWA	30.06.2016 przed korektą	korekta	30.06.2016 po korekcie
A. Kapitał (fundusz) własny	70 066	1 701	71 767
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 094		5 094
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	59 356		59 356
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)			
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:			
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej			
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:			
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki			
- na udziały (akcje) własne			
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	760	1 701	2 461
VI. Zysk (strata) netto	4 856		4 856
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)			
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	70 251	0	70 251
I. Rezerwy na zobowiązania	11 293		11 293
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	424		424
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	7 972		7 972
- długoterminowa	6 575		6 575
- krótkoterminowa	1 397		1 397
3. Pozostałe rezerwy	2 897		2 897
- długoterminowe			
- krótkoterminowe	2 897		2 897
II. Zobowiązania długoterminowe	21 367		21 367
1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Wobec pozostałych jednostek	21 367		21 367
a) kredyty i pożyczki	19 521		19 521
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe - leasing	1 846		1 846
d) zobowiązania wekslowe			
e) inne			
III. Zobowiązania krótkoterminowe	37 243		37 243
1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Wobec pozostałych jednostek	36 687		36 687
a) kredyty i pożyczki	12 099		12 099
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe	3 915		3 915
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	13 744		13 744
- do 12 miesięcy	13 744		13 744
e) zaliczki otrzymane na dostawy	805		805
f) zobowiązania wekslowe			
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	3 106		3 106

PASYWA	30.06.2016 przed korektą	korekta	30.06.2016 po korekcie
oraz innych tyt. publicznoprawnych			
h) z tytułu wynagrodzeń	2 410		2 410
i) inne	608		608
3. Fundusze specjalne	556		556
IV. Rozliczenia międzyokresowe	348		348
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	348		348
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	363		363
- długoterminowe	275		275
- krótkoterminowe	73		73
b) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów			
RAZEM PASYWA	140 317	1 701	142 018

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)

	30.06.2016 przed korektą	korekta	30.06.2016 po korekcie
za okres			
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	64 450		64 450
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych	760	1 701	2 461
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	65 210	1 701	66 911
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 094		5 094
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 094		5 094
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	57 394		57 394
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 962		1 962
a) zwiększenie (z tytułu)	1 962		1 962
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 962		1 962
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	59 356		59 356
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu			
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu			
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu			
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 962		1 962
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 962		1 962
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów zasadniczych	760	1 701	2 461
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 722	1 701	4 423
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 962		1 962
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	760	1 701	2 461
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu			
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów zasadniczych			
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	760	1 701	2 461
6. Wynik netto	4 856		4 856

	30.06.2016 przed korektą	korekta	30.06.2016 po korekcie
za okres			
a) zysk netto	4 856		4 856
b) strata netto			
II. Stan kapitału własnego na koniec okresu (BZ)	70 066	1 701	71 767
III. Stan kapitału własnego, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	70 066	1 701	71 767

Spółka otrzymała w pierwszym półroczu br. dwie decyzje na kwotę 38 tys. zł dotyczące przeprowadzonych w 2016 r. korekt podatku od nieruchomości. Skutek został odniesiony w wynik z lat ubiegłych. Ze względu na to, że kwota jest nieistotna, nie zostało z tego tytułu dokonane przekształcenie danych porównawczych.

XII. 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 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).

XIII. 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.

XIV. INFORMACJE O ZAWARCIU JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

Nie dotyczy (opis znajduje się w pkt I).

XV. 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.

XVI. 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.

XVII. 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.

XVIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB DEKLAROWANEJ DYWIDENDY

Spółka za 2016 r. osiągnęła dodatni wynik finansowy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25.05.2017 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2016 r. i – zgodnie z wnioskiem Zarządu – przeznaczyło go w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.

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

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

XX. 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 2016 r.

XXI. 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 banki, 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	19.10.2017	4,4425	19 272,65
sprzedaż	Pekao SA	100 000	EUR	19.10.2017	4,2530	416,67
sprzedaż	Pekao SA	100 000	EUR	16.11.2017	4,2780	2 231,99
sprzedaż	Pekao SA	100 000	EUR	28.02.2018	4,4150	13 219,22
sprzedaż	Pekao SA	100 000	EUR	07.03.2018	4,4000	11 556,47
sprzedaż	Pekao SA	100 000	EUR	13.03.2018	4,4182	13 200,37
sprzedaż	Pekao SA	100 000	EUR	17.05.2018	4,3058	489,69
sprzedaż	Pekao SA	100 000	EUR	14.06.2018	4,3030	-467,59
sprzedaż	Pekao SA	100 000	EUR	21.06.2018	4,3015	-785,50
RAZEM						59 133,97

2. Z uwagi na kontynuowaną w 2017 r. przez Lasy Państwowe możliwość skorzystania ze skonta za skrócony termin płatności za surowiec, Spółka nadal korzysta z usługi e-financingu przeznaczonego na regulowanie tych zobowiązań. Nie powoduje to wzrostu poziomu kredytów – następuje natomiast przesunięcie zobowiązań pomiędzy Lasami Państwowymi a bankiem Pekao SA.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁANOŚCI EMITENTA ZA I PÓŁROCZE 2017 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 (opłacony w całości)

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 nr 1 w Szczecinku.
- 28 września 2016 r. nastąpiła zmiana największego ze znaczących inwestorów. Kronospan Szczecinek Sp. z o.o. sprzedał cały posiadany pakiet akcji, stanowiący 21,71% kapitału zakładowego, spółce powiązanej Menadile Holdings Co. Ltd. z Cypru.

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.

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 świerkowo-modrzewiową,
- 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.),

- wyroby obtoczone,
- 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 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 w Koszalinie. W ofercie znajdują się nie tylko wyroby Firmy, ale także płyty drewnopochodne, panele ściennie i podłogowe, stolarka budowlana oraz glazura i terakota. Spółka ma zawartą umowę franchisingową z Kronospanem Szczecinek sp. z o.o. i VOX.

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

II. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, A TAKŻE PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI ORAZ WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

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

III. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2017 r.

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

Od czasu publikacji ostatniego raportu okresowego (raport za I kwartał 2017 r., opublikowany w dniu 15.05.2017 r.) nie nastąpiły zmiany w strukturze właścicielskiej znacznych pakietów akcji, która wg stanu na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów w szt.	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA w %
Menadile Holdings Co. Limited	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.	224.174	13,81	224.174	13,81

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

Wprawdzie w raporcie bieżącym 14/2017 prezentującym wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na walnym zgromadzeniu w dn. 25.05.2017 r., podajemy że Drembo Sp. z o.o. posiada 220.148 szt. akcji, ale zgodnie z informacjami uzyskanymi od tego akcjonariusza na walne zgromadzenie została zablokowana tylko część akcji.

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za I kwartał 2017 r., opublikowany w dniu 15.05.2017 r.) Spółka nie otrzymała informacji od żadnej z tych osób o zmianie stanu posiadania przez nich akcji Spółki, zatem wg stanu na dzień przekazania niniejszego raportu w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajdują się akcje Spółki zgodnie z poniższym zestawieniem:

Osoby zarządzające:

Marek Szumowicz-Włodarczyk	–	prezes Zarządu	–	4 545 sztuk
Bożena Czerwińska-Lasak	–	wiceprezes Zarządu	–	118 sztuk
Eliza Stępniewska	–	prokurent	–	203 sztuki
Danuta Kotowska	–	prokurent	–	nie posiada
Grzegorz Mania	–	prokurent	–	8 sztuk

Osoby nadzorujące

Michał Raj	–	przewodniczący RN	–	nie posiada
Krzysztof Łączkowski	–	wiceprzewodniczący RN	–	nie posiada
Zenon Wnuk	–	sekretarz RN	–	350 sztuk
Tomasz Jańczak	–	członek RN	–	nie posiada
Marek Jarmoliński	–	członek RN	–	nie posiada

Ogółem w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajduje się 5.224 sztuk akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 16.403,36 zł, co stanowi 0,32% kapitału zakładowego.

VI. 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 2017 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.

VII. INFORMACJE O ZAWARCIU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły tego typu transakcje.

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

IX. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROZEŃ I RYZYKA DO KOŃCA 2017 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 2016.

RYZIKO 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, tak jak w 2016 r., 44% (2015- 47%, w 2014 r. – 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. Próba uniezależnienia się od głównego dostawcy jest inwestowaniem przez Spółkę w tzw. dalszy przerób, co pozwoli nabywać materiał do przerobu od wielu dostawców oraz koncentracja przetarcia, umożliwiająca – przy zmniejszonych pozostałych kosztach jednostkowych – konkurowanie z innymi firmami na poziomie zakupu surowca.

RYZIKO KURSOWE

Spółka ponad 35% 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 poprzez zaciąganie kredytów walutowych.

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

Mimo podejmowanych powyższych działań Spółka nie może zapewnić całkowitej niwelacji ryzyka kursu walutowego.

RYZIKO 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.

RYZIKO ZWIĄZANE Z OGRANICZENIEM FINANSOWANIA ZE STRONY BANKÓW

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM UBEZPIECZENIA RYZYKA OD OGNI

W związku ze zmianą polityki firm ubezpieczeniowych, co było następstwem wzrostu szkodowości 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 środki finansowe na pokrycie ewentualnych strat spowodowanych ogniem.

W dniu 30.06.2017 r. odnowiono z TUiR Warta SA roczną umowę ubezpieczenia majątku Spółki. Polisą objęto ubezpieczenie majątku Spółki w pełnym zakresie.

Jednak gdyby firmy ubezpieczeniowe zmieniły swoją politykę ubezpieczeniową wobec branży drzewnej, Spółka może mieć problemy z ubezpieczeniem majątku w pełnym zakresie.

Ustawicznie prowadzone są w Spółce działania mające na celu ograniczenie ryzyka ogniowego.

RYZIKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

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

Na poziom sprzedaży w okresie letnim mają wpływ głównie:

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

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

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

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

Spółka częściowo niweluje wpływ sezonowości na wyniki poprzez odpowiednie ustalenie terminów postojów remontowych oraz tworzenie rezerw na okres najniższej aktywności kontrahentów.

RYZIKO ZWIĄZANE Z ZAWarciEM ZNACZĄCEJ UMOWY NA WYKONAWSTWO

Spółka w ramach posiadanych możliwości finansowych realizuje zadania inwestycyjne. Z ich realizacją związane jest zawieranie stosowych umów na wykonawstwo. Większość projektów jest zlecana firmom specjalizującym się w realizowaniu prac dla branży drzewnej, jednak ze względu na specyfikę branży umowy mają charakter indywidualny.

W przypadku niewywiązywania się wykonawców z zawartych kontraktów, mogą powstać opóźnienia w realizacji inwestycji. Może dojść również do rozwiązania umowy i wówczas wystąpi konieczność znalezienia nowych wykonawców. Znalezienie nowego wykonawcy może wiązać się z koniecznością przyjęcia „gorszych” warunków finansowych. Wszystko to może skutkować zwiększeniem kosztów inwestycji, a w przypadku powstania sporu może przełożyć się na obniżenie wyniku finansowego.

W celu ograniczenia skutków tego rodzaju ryzyka, Spółka zawiera i monitoruje umowy wg przyjętej procedury.

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 pojawienie się nowych inwestorów w miejscowościach, gdzie zlokalizowane są oddziały Spółki, co generuje zapotrzebowanie na pracowników, istnieje potencjalne ryzyko odejścia pracowników wykwalifikowanych. Wysoki udział kosztów robocizny w kosztach ogółem (ponad 21%, a łącznie z outsourcingiem prawie 28%) ogranicza możliwości zwiększenia poziomu 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.

RYZIKO WYNIKAJĄCE Z MOŻLIWOŚCI WYSTĄPIENIA WYPADKÓW PRZY PRACY

Spółka zatrudnia obecnie ponad 1000 pracowników, a około 500 osób pracuje w firmach zewnętrznych. Ze względu na fakt, że Spółka zajmuje się przetarciem surowca drzewnego, w toku wykonywania czynności związanych z jego obróbką może dojść do wypadków przy pracy. Dotyczy to pracowników obsługujących linie technologiczne oraz gniazda obróbcze.

W związku z powyższym – w przypadku wystąpienia wypadku przy pracy powodującego istotny uszczerbek na zdrowiu pracownika - może dojść do sytuacji, w której szkoda pracownika nie zostanie zrekompensowana w pełni przez ubezpieczenie wypadkowe i na podstawie art. 435 oraz art. 444 - 446 Kodeksu Cywilnego pracownik będzie mógł domagać się odszkodowania uzupełniającego od Spółki. W przypadku śmierci pracownika odszkodowania będą mogli domagać się jego najbliżsi.

W celu ograniczenia ryzyka Spółka przykłada dużą uwagę do szkoleń prewencyjnych oraz posiada polisę OC.

RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ**RYZYO 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 niezrównoważeniu popytu i podaży na rynku surowcowym.

POLITYKA MAKROEKONOMICZNA POLSKI

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

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

RYZYO 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.

X. 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 Pom. zakończono inwestycje związane z głównym procesem technologicznym – sortowaniem i przetarciem surowca leśnego. W I półroczu br. przetarto ponad 46 tys.m3 surowca i zakład odnotował dodatni wynik finansowy.

UMOWY NA DOSTAWĘ SUROWCA LEŚNEGO

W grudniu 2016 r. Spółka zawarła, ze swoimi głównymi dostawcami – Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych w Szczecinku, Szczecinie i Pile – umowy na dostawy surowca drzewnego w 2017 r.:

- z RDLP w Szczecinku na wartość 66,4 mln zł;
- z RDLP w Szczecinie na kwotę 13,7 mln zł;
- z RDLP w Pile na kwotę 13,3 mln zł.

UMOWY I ANEKSY DO UMÓW KREDYTOWYCH Z BANKAMI FINANSUJĄCYMI

Spółka w I półroczu br. odnowiła finansowanie w banku PEKAO SA, dokonując jednocześnie zmiany jego struktury poprzez zmniejszenie limitu e-financingu z 5 mln zł do 2,5 mln zł, zwiększając limit kredytu obrotowego o tę kwotę.

Ponadto zawarto z bankiem Pekao SA dwie umowy kredytowe na sfinansowanie inwestycji w ZPD Kalisz Pom. i ZPD Białogard.

UBEZPIECZENIE MAJĄTKU SPÓŁKI

W dniu 30.06.2017 r. podpisano umowę ubezpieczenia majątku Spółki z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA SA. Ubezpieczenie obowiązuje od 01.07.2017 r. do 30.06.2018 r. Polisą objęto ubezpieczenie majątku Spółki w pełnym zakresie.

WALNE ZGROMADZENIE

W dniu 25.05.2017 r. odbyło się zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy, na którym podjęte zostały uchwały m.in. w sprawach:

- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2016 r.,
- podziału zysku netto za 2016 r. z przeznaczeniem na zwiększenie kapitału zapasowego,
- udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2016 r.

WYBÓR BIEGŁEGO REWEIDENTA NA LATA 2017 - 2018

Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki za lata 2017-2018.

Wybrana firma to Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k., z której usług korzystaliśmy w roku 2016.

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

Znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki w III kwartale 2017 r. będą miały, podobnie jak w okresie poprzednim:

- koniunktura panująca na głównych rynkach działalności Spółki, która wpływa również na kształtowanie się cen na wyroby Spółki, w warunkach letniego osłabienia popytu,
- koszty przestojów remontowych i związanych z tym przerw urlopowych w oddziałach Spółki,
- poziom cen surowca leśnego,
- koszty wynagrodzeń,
- kondycja finansowa kontrahentów, która przekłada się na zdolność do regulowania zobowiązań i możliwości współpracy,
- poziom cen na produkty uboczne (zrębki i trociny), zwłaszcza w kontekście szkód leśnych wyrządzonych przez sierpniowy huragan w RDLP w Gdańsku, Toruniu, Poznaniu i Szczecinku. Wśród pozyskanego po nawałnicach surowca będzie przeważało drewno słabszej jakości, nieprzydatne dla przemysłu tartaczego.

W związku ze znaczącym udziałem sprzedaży eksportowej w przychodach Spółki, na poziom przychodów i wyniku finansowego nadal będą wpływały relacje kursowe EUR/PLN.