

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport półroczny SA-P 2018

(zgodnie z § 60 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r.)

(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową lub dla emitentów papierów wartościowych będących alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi)

Za półrocze bieżącego roku obrotowego 2018 obejmujące okres od 2018-01-01 do 2018-06-30
 oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego 2017 obejmujące okres od 2017-01-01 do 2017-06-30

data przekazania: 2018-08-31

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)

UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k, 31-523 Kraków, ul. Moniuszki 50

(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
- ☒ Półroczne sprawozdanie finansowe ☒ w wersji skróconej ☐ w wersji pełnej
- ☒ Bilans ☒ Rachunek przepływów pieniężnych
- ☐ Dodatkowe wymogi dla emitentów będących ASI
- ☒ Rachunek zysków i strat ☒ Informacja dodatkowa
- ☒ Zestawienie zmian w kapitale własnym
- ☒ Sprawozdanie zarządu (półroczne sprawozdanie z działalności emitenta)

KOSZALIŃSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU DRZEWNEGO S.A.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 01.01.2018 R. DO 30.06.2018 R.

27.08.2018 R.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego S.A. (zwanej dalej także Spółką) z siedzibą w Szczecinku, na które składają się: bilans sporządzony na dzień 30.06.2018 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. oraz informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2018 roku, poz. 395 z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz w formie określonej zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 roku, poz. 757).

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

Zakres przeglądu

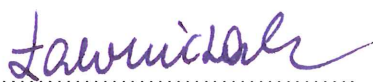
Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półrocznego skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz w formie określonej zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 roku, poz. 757).



.....
Anna Ławniczak
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 13066
przeprowadzający badanie w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115

Poznań, 27.08.2018 r.

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w Szczecinku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności emitenta
za I półrocze 2018 r.

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy:

- półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone 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 27.08.2018 r.

Bożena Czerwińska-Lasak
Wiceprezes Zarządu

Marek Szumowicz-Włodarczyk
Prezes Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2018	półrocze / 2017	półrocze / 2018	półrocze / 2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	161 045	152 542	37 987	35 914
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 739	3 877	2 061	913
III. Zysk (strata) brutto	7 744	3 742	1 827	881
IV. Zysk (strata) netto	6 132	2 890	1 446	680
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 522	13 372	4 133	3 148
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 567	-4 757	-1 077	-1 120
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-15 415	-7 278	-3 636	-1 713
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 460	1 337	-580	315
IX. Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	152 991	152 955	35 077	36 672
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	72 278	78 373	16 571	18 790
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	20 513	20 172	4 703	4 836
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	38 413	46 791	8 807	11 218
XIII. Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	80 713	74 582	18 505	17 882
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 094	5 094	1 168	1 221
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 622 400	1 622 400	1 622 400	1 622 400
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	3,78	1,78	0,89	0,42
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)	49,75	45,97	11,41	11,02
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 4,3616 zł/EUR dla 2018 r. i 4,1709 zł/EUR na 29.12.2017 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: 4,2395 zł/EUR dla 2018 r. oraz 4,2474 zł/EUR dla 2017 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 / 2018	2017	półrocze / 2017
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		90 375	89 386	85 086
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		159	37	10
2. Rzeczowe aktywa trwałe		86 619	85 966	81 635
3. Inwestycje długoterminowe		704	737	771
3.1. Nieruchomości		704	737	771
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 893	2 646	2 670
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 893	2 646	2 670
II. Aktywa obrotowe		62 616	63 569	62 484
1. Zapasy		28 535	32 360	30 138
2. Należności krótkoterminowe		32 407	27 113	29 853
2.1. Od pozostałych jednostek		32 407	27 113	29 853
3. Inwestycje krótkoterminowe		1 268	3 803	2 123
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 268	3 803	2 123
a) w pozostałych jednostkach			75	61
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 268	3 728	2 062
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		406	293	370
A k t y w a r a z e m		152 991	152 955	147 570
PASYWA				

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2018	2017	półrocze / 2017
I. Kapitał własny		80 713	74 582	73 233
1. Kapitał zakładowy		5 094	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy		69 487	65 218	65 218
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych			31	31
4. Zysk (strata) netto		6 132	4 239	2 890
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		72 278	78 373	74 337
1. Rezerwy na zobowiązania		12 404	11 119	11 274
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		611	578	493
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		7 840	7 503	7 864
a) długoterminowa		5 983	5 646	6 142
b) krótkoterminowa		1 857	1 857	1 722
1.3. Pozostałe rezerwy		3 953	3 038	2 917
a) krótkoterminowe		3 953	3 038	2 917
2. Zobowiązania długoterminowe		20 513	20 172	18 553
2.1. Wobec pozostałych jednostek		20 513	20 172	18 553
3. Zobowiązania krótkoterminowe		38 413	46 791	44 210
3.1. Wobec pozostałych jednostek		37 916	46 353	43 617
3.2. Fundusze specjalne		497	438	593
4. Rozliczenia międzyokresowe		948	291	300
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		948	291	300
a) długoterminowe		719	200	228
b) krótkoterminowe		229	91	72
P a s y w a r a z e m		152 991	152 955	147 570

Wartość księgowa		80 713	74 582	73 233
Liczba akcji (w szt.)		1 622 400	1 622 400	1 622 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		49,75	45,97	45,14

POZYCJE POZABILANSOWE

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2018	2017	półrocze / 2017
Należności warunkowe				
1. Zobowiązania warunkowe		990	911	911
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		990	911	911
- Zarząd Spółki - odpawy w przypadku rozwiązania umowy o pracę		990	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		990	911	911

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		półrocze / 2018	półrocze / 2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		161 045	152 542
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		154 523	146 442
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		6 522	6 100
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		129 777	126 379
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		125 045	121 954
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		4 732	4 425
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		31 268	26 163
IV. Koszty sprzedaży		7 801	8 210
V. Koszty ogólnego zarządu		15 443	15 371
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		8 024	2 582
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 028	1 689
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		97	139
2. Dotacje		18	
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		528	1 114
4. Inne przychody operacyjne		385	436
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		313	394

	Noty	w tys. zł	
		półrocze / 2018	półrocze / 2017
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		194	208
2. Inne koszty operacyjne		119	186
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		8 739	3 877
X. Przychody finansowe		145	500
1. Odsetki, w tym:		145	39
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych			56
3. Inne			405
XI. Koszty finansowe		1 140	635
1. Odsetki w tym:		615	626
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		312	
3. Inne		213	9
XII. Zysk (strata) brutto		7 744	3 742
XIII. Podatek dochodowy		1 612	852
a) część bieżąca		1 825	1 005
b) część odroczone		-213	-153
XIV. Zysk (strata) netto		6 132	2 890

Zysk (strata) netto (zannualizowany)		7 481	1 434
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 622 400	1 622 400
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		4,61	0,88

Sposób obliczania zysku zannualizowanego:

1. dla 2018 r. = zysk za 2017 r. minus zysk za I półrocze 2017 r. plus zysk za I półrocze 2018 r.:

4 239 - 2 890 + 6 132 = 7 481

2. 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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł		
	półrocze / 2018	2017	półrocze / 2017
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	74 582	70 311	70 311
a) korekty błędów		31	31
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	74 582	70 342	70 342
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	65 218	59 356	59 356
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	4 269	5 862	5 862
a) zwiększenia (z tytułu)	4 269	5 862	5 862
- z podziału zysku (ustawowo)	4 269	5 862	5 862
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	69 487	65 218	65 218
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 270	5 861	5 861
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		31	31
a) korekty błędów		31	31
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 270	5 892	5 892
a) zmniejszenia (z tytułu)	4 270	5 861	5 861
- przeksięgowania na kapitał zapasowy	4 270	5 861	5 861
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		31	31
3.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		31	31
4. Wynik netto	6 132	4 239	2 890
a) zysk netto	6 132	4 239	2 890
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	80 713	74 582	73 233
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	80 713	74 582	73 233

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	półrocze / 2018	półrocze / 2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	6 132	2 890
II. Korekty razem	11 390	10 482
1. Amortyzacja	5 318	4 347
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	576	-756
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	533	597
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-96	-91
5. Zmiana stanu rezerw	1 285	1 776
6. Zmiana stanu zapasów	3 825	6 887
7. Zmiana stanu należności	-5 294	-4 191
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 634	2 242
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	297	-303
10. Inne korekty	312	-26
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	17 522	13 372
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	101	139
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	101	139
II. Wydatki	4 668	4 896
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 668	4 896
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 567	-4 757
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	674	857
1. Kredyty i pożyczki	612	506
2. Inne wpływy finansowe	62	351
II. Wydatki	16 089	8 135
1. Spłaty kredytów i pożyczek	12 064	3 330
2. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	2 492	3 437
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 039	833
4. Odsetki	486	535
5. Inne wydatki finansowe	8	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-15 415	-7 278
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-2 460	1 337
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 460	1 337
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 728	725
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 268	2 062
- o ograniczonej możliwości dysponowania	438	360

Pozycja C.I.2 Inne wpływy finansowe:

- zrealizowane różnice kursowe od transakcji forward 62 tys.zł

Pozycja C.II.5 Inne wydatki finansowe

- zrealizowane różnice kursowe od transakcji forward 8 tys.zł

DODATKOWE WYMOGI DLA EMITENÓW BĘDĄCYCH ASI

W przypadku emitenta papierów wartościowych będącego alternatywną spółką inwestycyjną półroczne sprawozdanie finansowe obejmuje dodatkowo zestawienie lokat oraz zestawienie informacji dodatkowych, których zakres został określony w rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 12 grudnia 2016 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym alternatywnych spółek inwestycyjnych

Plik	Opis

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2018-08-27	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
2018-08-27	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

INFORMACJA DODATKOWA

do sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 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 2017 r. Przedstawione w raporcie rocznym zasady uległy w 2018 r. zmianie w zakresie zaliczania składników do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, jak także w zakresie dokonywania odpisów amortyzacyjnych.

Od 1 stycznia br. składniki majątkowe długotrwałego użytku zalicza się do środków trwałych, jeżeli ich jednostkowa wartość początkowa jest wyższa niż 1 000 zł, z wyjątkiem mebli, telefonów komórkowych, aparatów fotograficznych oraz urządzeń nawigacji, które zalicza się do środków trwałych bez względu na wartość. Również bez względu na wartość do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się nabyte prawa majątkowe.

Odpisów amortyzacyjnych od wyżej wymienionych składników majątkowych dokonuje się począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym dany składnik przyjęto do użytkowania, w równych ratach miesięcznych – w zasadzie wg metody liniowej, z wyłączeniem składników majątkowych o jednostkowej wartości początkowej równej lub niższej niż 10 000 zł, które podlegają amortyzacji jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Składniki majątkowe długotrwałego użytku o jednostkowej wartości początkowej równej lub niższej niż 1000 zł:

- zalicza się do rzeczowych składników majątku obrotowego – materiałów (jeżeli przyjmowane są do magazynu), a w miesiącu, w którym wydano je do użytkowania – odpisuje w koszty,
- podlegają one ewidencji pozabilansowej, gdy ich wartość jednostkowa przekroczy 200 zł.

W związku z wprowadzonymi zmianami Spółka nie dokonywała przekształcenia danych porównawczych, ponieważ nie mają one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

W dniu 26.02.2018 r. została podpisana umowa z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w Warszawie o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego przez konsorcjum w ramach programu „Środowisko naturalne, rolnictwo i leśnictwo” BIOSTRATEG pt. „Poprawa efektywności procesowej i materiałowej w przemyśle tartacznym”. Projekt będzie realizowany przez konsorcjum do 21.12.2020 r. Zgodnie z umową Spółka otrzyma dofinansowanie w wysokości 0,7 mln zł, przy wkładzie własnym 1,4 mln zł.

III. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W PREZENTOWANYM OKRESIE

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

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 działalności naszych klientów, w tym zwłaszcza prac prowadzonych przez firmy budowlane.

W I półroczu 2018 r. nie wystąpiły warunki sezonowe, których wpływ był znaczący na działalność produkcyjną Spółki, jednak łagodna zima spowodowała, że zmalał popyt na materiały opałowe (brykiet) oraz produkty uboczne (zrębki i trociny).

W nadchodzącym okresie letnim wpływ na poziom sprzedaży będą miały głównie:

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

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

	I półrocze 2018	I półrocze 2017
na początek okresu	951	1 450
zwiększenie		
zmniejszenie	305	672
na koniec okresu	646	778

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 2018	I półrocze 2017
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:	543	658
odpisy aktualizujące wartość materiałów	87	97
odpisy aktualizujące wartość towarów	202	196
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	254	365
Zwiększenie, w tym:	128	109
odpisy aktualizujące wartość materiałów	6	3
odpisy aktualizujące wartość towarów	24	20
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	98	86
Zmniejszenie, w tym:	176	187
odpisy aktualizujące wartość materiałów	5	11
odpisy aktualizujące wartość towarów	8	8
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	163	168
Stan na koniec okresu, w tym:	495	580
odpisy aktualizujące wartość materiałów	88	89
odpisy aktualizujące wartość towarów	218	208
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	189	283
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Stan na początek okresu	2 088	2 284
Zwiększenie	183	126
Zmniejszenie	220	266
Stan na koniec okresu	2 051	2 144

	I półrocze 2018	I półrocze 2017
Odписы 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 2018	I półrocze 2017
REZERWY DŁUGOTERMINOWE		
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		
Stan na początek okresu, w tym:	5 646	5 418
nagrody jubileuszowe	3 896	4 249
odprawy emerytalne	1 750	1 169
Zwiększenia, w tym:	1 262	1 206
nagrody jubileuszowe	665	599
odprawy emerytalne	597	607
Zmniejszenia - przeniesienie do krótkoterminowych, w tym:	925	482
nagrody jubileuszowe	684	281
odprawy emerytalne	241	201
Stan na koniec okresu, w tym:	5 983	6 142
nagrody jubileuszowe	3 877	4 567
odprawy emerytalne	2 106	1 575
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE		
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		
Stan na początek okresu, w tym:	1 857	1 722
nagrody jubileuszowe	1 248	977
odprawy emerytalne	609	745
Zwiększenia - przeniesienie z długoterminowych, w tym:	925	482
nagrody jubileuszowe	684	281
odprawy emerytalne	241	201
Zmniejszenie - wykorzystanie, w tym:	925	482
nagrody jubileuszowe	684	281
odprawy emerytalne	241	201
Stan na koniec okresu, w tym:	1 857	1 722
nagrody jubileuszowe	1 248	977
odprawy emerytalne	609	745
Pozostałe rezerwy		
Stan na początek okresu, w tym:	3 038	1 896
1) rezerwy	15	33
zobowiązanie wobec kontrahenta	15	33
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 023	1 863
rezerwa na wynagrodzenia	1 363	800
rezerwa na urlopy	1 551	951
rezerwa na badanie bilansu	39	39
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	70	73
rezerwa pozostałe koszty	0	0
Zwiększenia, w tym:	3 660	2 743
1) rezerwy		
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 660	2 743
rezerwa na wynagrodzenia	2 134	1 272
rezerwa na urlopy	0	0
rezerwa na badanie bilansu	47	37
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	43	34

	I półrocze 2018	I półrocze 2017
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	1 020	990
rezerwa na koszty sprzedaży	416	410
rezerwa pozostałe koszty	0	0
Zmniejszenia, w tym:	2 745	1 722
1) rezerwy		17
zobowiązanie wobec kontrahenta - wykorzystanie		17
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 745	1 705
rezerwa na wynagrodzenia	2 388	1 365
rezerwa na urlopy	5	4
rezerwa na badanie bilansu	39	39
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	75	73
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
rezerwa na koszty sprzedaży	238	224
rezerwa pozostałe koszty	0	0
Stan na koniec okresu, w tym:	3 953	2 917
1) rezerwy	15	16
zobowiązanie wobec kontrahenta	15	16
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 938	2 901
rezerwa na wynagrodzenia	1 109	707
rezerwa na urlopy	1 546	947
rezerwa na badanie bilansu	47	37
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	38	34
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	1 020	990
rezerwa na koszty sprzedaży	178	186
rezerwa pozostałe koszty	0	0

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

	I półrocze 2018	I półrocze 2017
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO		
Stan na początek okresu, w tym:	2 646	2 487
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych:	2 646	2 487
1) na zapasy	284	401
2) na należności	89	120
3) na zobowiązania	266	248
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	2 000	1 711
5) na majątek trwały	4	4
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej	0	0
Zwiększenia z tytułu powstania różnic przejściowych	1 319	1 043
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	1 319	1 043
1) na zapasy	18	20
2) na należności	17	0
3) na zobowiązania	290	273
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	935	750
5) pozostałe na majątek trwały		
6) na inwestycje krótkoterminowe	59	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Zmniejszenia z tytułu odwrócenia się różnic przejściowych	1 072	860
a) odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	1 072	860
1) na zapasy	85	163

	I półrocze 2018	I półrocze 2017
2) na należności	13	41
3) na zobowiązania	263	240
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	697	416
5) pozostałe na majątek trwały	0	0
6) na inwestycje krótkoterminowe	14	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Stan na koniec okresu, razem, w tym:	2 893	2 670
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych	2 893	2 670
1) na zapasy	217	258
2) na należności	93	79
3) na zobowiązania	293	281
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	2 238	2 045
5) pozostałe na majątek trwały	4	4
6) na inwestycje krótkoterminowe	48	3
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej	0	0
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODRÓCZONEGO		
Stan rezerwy na początek okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	578	463
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	14	21
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	490	376
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	41	57
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%		9
5) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł	19	
6) na wycenę inwestycji krótkoterminowych	14	
Zwiększenia dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	187	174
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia		
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	187	164
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych		
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%		
5) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł		
6) na wycenę inwestycji		10
Zmniejszenia (odwrócenie) dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	154	144
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	2	4
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	131	128
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	6	6
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%		6
5) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł	1	
6) na wycenę inwestycji	14	
Stan rezerwy na koniec okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	611	493
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	12	17
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	546	412
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	35	51
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%		3
5) na majątek trwały - amortyzacja jednorazowa do 100 tys. zł	18	
6) 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 4,4 mln zł.

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

Na dzień 30.06.2018 r. zobowiązania wobec dostawców z tytułu poniesionych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 0,4 mln zł.

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

Kredyt przyznany	Uruchomienie od początku br.	Spłata od początku br.	Stan na 30.06.2018 r. wg skorygowanej ceny nabycia
1 500 tys. EUR		-74 tys. EUR	789 tys. EUR
8 132 tys. zł		-407 tys. zł	3 499 tys. zł
1 400 tys. EUR		-74 tys. EUR	1 061 tys. EUR
5 197 tys. zł		-269 tys. zł	3 842 tys. zł
800 tys. zł		-92 tys. zł	599 tys. zł

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

W pierwszym półroczu zostało zawartych 11 umów leasingu operacyjnego na wózki widłowe o wartości 1,6 mln zł.

Na 30.06.2018 r. ogólna wysokość zobowiązań z tytułu umów leasingowych wynosiła 5,4 mln zł.

X. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W I półroczu 2018 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

XI. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły tego typu transakcje.

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 ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

Spółka zamknęła rok 2017 dodatnim wynikiem finansowym. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25.05.2018 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2017 r. i - zgodnie w 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**SKŁADKA WYPADKOWA**

W 2016 r. przeprowadzono weryfikację wysokości składki na ubezpieczenie wypadkowe w okresie 2003-2016 (o czym pisaliśmy w raporcie rocznym za 2016 r.). W wyniku prac prowadzonych przy wsparciu specjalistycznej firmy zewnętrznej dokonano korekty naliczenia tej składki w oddziałach Spółki, co przełożyło się na poprawę sytuacji finansowej. Obecnie Zakład Ubezpieczeń Społecznych dokonał ponownej weryfikacji zgromadzonej dokumentacji i ustalił składkę wypadkową w pierwotnej wysokości. Spółka złożyła stosowne odwołania i trwa procedura odwoławcza. W przypadku niekorzystnego rozstrzygnięcia wpłynie to na obniżenie wyniku finansowego.

BRAK UBEZPIECZENIA OD RYZYKA OGNI

W przypadku powstania szkody pożarowej, straty związane z jej wystąpieniem wpłyną na obniżenie wyniku finansowego, natomiast likwidacja jej skutków lub odtworzenie majątku nie powinny w istotny sposób wpłynąć na płynność finansową Spółki. W związku z brakiem ubezpieczenia od ryzyka pożarowego swoich Oddziałów, Spółka od 01.08.2018 r. tworzy tzw. fundusz ogniowy, czyli wewnętrzny program ochrony związany z gromadzeniem środków finansowych na pokrycie strat spowodowanych ogniem. Fundusz ten o wartości początkowej 2 mln zł, będzie zwiększany w kolejnych miesiącach o 100 tys. zł, do docelowej wysokości 5 mln zł.

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

Zobowiązania warunkowe zwiększyły się o 79 tys. zł z tytułu wzrostu odpraw dla członków Zarządu Spółki w przypadku rozwiązania umowy o pracę.

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 (30.06.2018 r.) 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 do przychodów finansowych.

Rodzaj transakcji	Bank	Kwota transakcji i waluta		Termin rozliczenia	Kurs terminowy	Wartość godziwa w zł na dzień bilansowy
sprzedaż	PKO BP	100 000	EUR	18.07.2018	4,2840	-8 211,77
sprzedaż	PKO BP	100 000	EUR	25.07.2018	4,2850	-8 284,74
sprzedaż	PKO BP	200 000	EUR	14.09.2018	4,3620	-3 880,76
sprzedaż	PKO BP	100 000	EUR	11.10.2018	4,3170	-7 102,45
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	25.10.2018	4,3213	-8 126,97
sprzedaż	PEKAO SA	200 000	EUR	22.11.2018	4,2970	-22 500,09
sprzedaż	PEKAO SA	200 000	EUR	13.12.2018	4,2890	-25 148,67
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	20.12.2018	4,2720	-14 436,75
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	14.02.2019	4,3500	-8 159,64
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	24.01.2019	4,3030	-12 260,87
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	31.01.2019	4,3050	-12 244,69
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	06.03.2019	4,2765	-15 947,00
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	13.03.2019	4,2880	-14 993,98
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	18.04.2019	4,2750	-17 196,23
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	19.04.2019	4,3652	-8 330,93
sprzedaż	PKO BP	100 000	EUR	25.04.2019	4,3650	-7 466,11
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	10.05.2019	4,3700	-8 382,68
sprzedaż	PKO BP	100 000	EUR	17.05.2019	4,3845	-6 116,62
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	24.05.2019	4,3862	-7 137,38
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	06.06.2019	4,3850	-7 579,23
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	13.06.2019	4,3870	-7 556,63
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	19.06.2019	4,4040	-6 035,04
RAZEM						-237 099,23

2. W związku z poprawą płynności finansowej, z dniem 31.03.2018 r. zrezygnowano z dalszego korzystania z usługi e-financingu. Aktualnie zobowiązania do Lasów Państwowych w całości są regulowane z kredytów obrotowych w ramach dotychczas posiadanych limitów.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpisy
27.08.2018 r.	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
27.08.2018 r.	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁANOŚCI EMITENTA ZA I PÓŁROCZE 2018 R.

Sprawozdanie poniższe sporządzono uwzględniając postanowienia § 68 ust. 1 pkt. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 29.03.2018 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. 2018, poz. 757)

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 S.A. wchodzi 14 oddziałów rozmieszczonych we wschodniej części województwa zachodniopomorskiego, w tym:

- 9 zakładów przetwarzających surowiec tartaczny iglasty: w Czaplinku, Drawsku Pomorskim, Kaliszu Pomorskim, Krosinie, Łubowie, Manowie, Sławoborzu, Świdwinie i Świerczynie,
- 2 zakłady przetwarzające surowiec tartaczny liściasty: w Kołaczu i Wierchowiu,
- 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 1 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 oraz – wchodzący w jego skład – sklep. 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 VOX. Skład Handlowo-Techniczny w swojej ofercie posiada narzędzia i części zamienne do maszyn Dla przemysłu tartaczego.

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

W ocenie zarządu w I półroczu 2018 r. do osiągnięć należy zaliczyć wypracowanie wyniku finansowego na poziomie 6,1 mln zł (ponad 2-krotnie wyższego niż w I półroczu roku poprzedniego), co przełożyło się na rentowność netto 3,8%, oraz zmniejszenie stanu kredytów bankowych o 5,9 mln zł w porównaniu ze stanem na 30.06.2017 r.

III. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 161 mln zł, tj. o 5,6% wyższy niż w I półroczu roku poprzedniego. Wzrost sprzedaży nastąpił zarówno na rynku krajowym (o 5%), jak i na rynkach eksportowych (o 6,5%). Z powodu umacniania się polskiej waluty przychody i wynik jest niższy o około 0,6 mln zł.

W strukturze kosztów działalności największą dynamikę wykazują koszty robocizny (wynagrodzenia wraz z narzutami i outsourcing) – są wyższe o 2,5 mln zł, tj. o 6,7%, co wynika z sytuacji na rynku pracy, zarówno lokalnym, jak i krajowym.

Efektem inwestowania w poprzednich latach jest przyrost amortyzacji o 1 mln zł.

Poprawa sytuacji finansowej Spółki na koniec marca skutkowałą rezygnacją z korzystania z faktoringu odwrotnego na rzecz Lasów Państwowych z tytułu płatności za surowiec.

III. 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.

IV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2018 r.

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

Od czasu publikacji ostatniego raportu okresowego (raport za I kwartał 2018 r., opublikowany w dniu 15.05.2018 r.) Spółka nie otrzymała od żadnego znaczącego akcjonariusza zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji Spółki, zatem na dzień publikacji niniejszego raportu struktura właścicielska znacznych pakietów akcji 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.	223.054	13,75	223.054	13,75
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	146.694	9,04	146.694	9,04
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	93.704	5,78	93.704	5,78

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za I kwartał 2018 r., opublikowany w dniu 15.05.2018 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 sztuk
Danuta Kotowska	–	prokurent	–	nie posiada
Grzegorz Mania	–	prokurent	–	8 sztuk
Marek Wiktorko	–	prokurent	–	250 sztuk
Andrzej Gruse	–	prokurent	–	nie posiada

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 5.474 szt. akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 17.188,36 zł, co stanowi 0,34% kapitału zakładowego.

VII. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI

W I półroczu 2018 r. nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej istotne postępowania, dotyczące należności albo wierzytelności.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły tego typu transakcje.

IX. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI O ZNACZĄCEJ WARTOŚCI

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

X. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

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 za 2017 r.

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, a coroczne zmiany zasad sprzedaży surowca leśnego są bardzo uciążliwe. W układzie rodzajowym kosztów wartość zakupu surowca i materiałów drzewnych stanowi 47%. Powoduje to dużą wrażliwość wyników Spółki na wahania jego cen. Jeszcze ważniejszą sprawą jest dla Spółki wolumen surowca możliwy do uzyskania. Ten zaś zależy ściśle od ustaleń Lasów Państwowych. Gdyby ilość zakupionego surowca zmniejszyła się znacznie, Spółka mogłaby mieć poważne problemy ekonomiczne.

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

RYZYKO KURSOWE

Spółka około 35% przychodów ze sprzedaży uzyskuje na rynkach zagranicznych. Część (około 3%) kontraktów krajowych zawierana jest w cenach będących równowartością 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 i umów leasingowych.

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.

RYZYKO ZWIĄZANE Z KONDYCJĄ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ KLIENTÓW FIRMY

Spadek koniunktury, a zwłaszcza w budownictwie, niekorzystne relacje kursowe, a także wzrost kosztów pracy, mogą wpłynąć na osłabienie kondycji finansowej klientów krajowych, co w konsekwencji może spowodować spadek popytu na wyroby Spółki. Istnieje także ryzyko utraty należności. Aby temu zapobiec Spółka dywersyfikuje rynki zbytu (geograficznie i branżowo) oraz posiada ubezpieczenie części należności. Jednocześnie korzysta z informacji wywiadowni gospodarczych w celu sprawdzenia wiarygodności kredytowej swoich kontrahentów.

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

Sytuacja na rynku ubezpieczeń majątkowych uzależniona jest od aktualnej polityki firm ubezpieczeniowych w zakresie akceptacji ryzyk ogniowych. Generalnie branża drzewna traktowana jest jako ryzykowna.

Kilka lat temu Spółka miała przejściowe problemy z ubezpieczeniem posiadanego majątku w pełnym zakresie (łącznie z ryzykiem ogniowym), znajdującego się w tartakach. Obecnie, po kilku latach posiadania stosownej polisy i braku szkodowości, ponownie nie otrzymaliśmy oferty ubezpieczenia majątkowego.

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

Dodatkowo Spółka, w miejsce płaconej ubezpieczycielom składki, gromadzi środki finansowe (tzw. Fundusz ogniowy) w celu odtworzenia uszkodzonego lub utraconego mienia wskutek ewentualnego pożaru.

RYZIKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

Sprzedaż produktów Spółki charakteryzuje się pewną sezonowością, przyjmując niższy poziom w okresie letnim i zimowym. I tak w 2017 r.: I kw. – 25% (w 2016 r.- 26%) rocznej sprzedaży; II kw.-27% (28%), III kw.-24% (23%) i IV kw.- 24% (23%).

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 tą 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 20%, a łącznie z outsourcingiem ponad 28%) - w zestawieniu ze wzrostem kosztów surowca leśnego - 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**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 (lub pośrednicy działający na ich rzecz), którzy przy odpowiednim ukształtowaniu się relacji kursowych mogą licytować wyższe ceny zakupu na przetargach.

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 i europejskiej, a w dalszej kolejności globalnej. Wszelkie niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą spowodować 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.

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,
- 7) prawa transportowego,
- 8) oraz problemy interpretacyjne,

mogą mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki przez ewentualny wzrost kosztów pracy, wzrost obciążeń podatkowych, wzrost kosztów dostosowania i utrzymania systemów informatycznych oraz 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.

UMOWY I ANEKSY DO UMÓW KREDYTOWYCH Z BANKAMI FINANSUJĄCYMI

W dniu 29.03.2018 r. z bankiem Pekao SA podpisano aneksy do następujących umów:

- 1) o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym nr 8/2000 w wysokości 7,5 mln zł,
- 2) nr 3/2002 w wysokości 2,5 mln zł.

Podpisane aneksy przedłużają terminy ww. umów kredytowych do dnia 31.03.2019 r.

Jednocześnie Spółka podjęła decyzję o nieodnawianiu usługi eFinancing - w związku z czym dokonano nieznacznej korekty zabezpieczeń transakcji kredytowych.

W dniu 25.06.2018 r. z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności BP SA podpisano aneks do umowy o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego o wartości 4.500 tys. zł, na mocy którego przedłużono okres kredytowania do 25.06.2021 r. W ramach tego limitu, 26.06.2018 r. uruchomiono kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 3.375 tys. zł.

UBEZPIECZENIE MAJĄTKU SPÓŁKI

W dniu 30.06.2017 r. podpisano umowę ubezpieczenia majątku Spółki z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA SA. Ubezpieczenie obowiązywało od 01.07.2017 r. do 30.06.2018 r. Polisą, o wartości sumy ubezpieczenia 175 mln zł, objęto ubezpieczenie majątku Spółki w pełnym zakresie.

W czerwcu pojawiły sygnały świadczące o możliwych problemach z uzyskaniem polisy majątkowej w dotychczasowym zakresie. Od dotychczasowego ubezpieczyciela uzyskano polisę na okres 01-31.07.2018 r.

Wobec braku ubezpieczenia majątkowego podjęto decyzję o powrocie od 1 sierpnia 2018 r. do tworzenia tzw. funduszu ogniowego.

WALNE ZGROMADZENIE

W dniu 25.05.2018 r. odbyło się zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy, na którym podjęte zostały uchwały m.in. w sprawach:

- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2017 r.,
- podziału zysku netto za 2017 r. z przeznaczeniem na zwiększenie kapitału zapasowego,
- udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2017 r.,
- wyboru członków rady Nadzorczej na nową kadencję.

WYBÓR BIEGŁEGO REWIDENTA NA LATA 2018 - 2019

Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki za lata 2018-2019.

Wybrana firma to "UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k." z siedzibą w Krakowie przy ul. Moniuszki 50, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

W przeszłości Spółka nie korzystała z usług tej firmy audytorskiej.

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 2018 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,
- poziom cen surowca leśnego,

- dynamika kosztów wynagrodzeń,
- kondycja finansowa kontrahentów, która przekłada się na ich zdolność do regulowania zobowiązań i możliwości współpracy,
- poziom cen na produkty uboczne (zrębki i trociny).

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

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpisy
27.08.2018 r.	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
27.08.2018 r.	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	