

## **Raport kwartalny SA-Q II/2007**

Zgodnie z § 41 Załącznika Nr 1 do Regulamin obrotu RPW CeTO SA(z późn. zm.)

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Zarząd spółki

### **Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego SA** (nazwa emitenta)

podaje do wiadomości raport kwartalny za II kwartał 2007 r.

dnia 06.08.2007 r.  
(data przekazania)

Otrzymują:  
Komisja Nadzoru Finansowego  
MTS-CeTO S.A.  
Polska Agencja Prasowa

<b>WYBRANE POZYCJE BILANSU (w tys. zł)</b>	stan na 30.06.2007 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 31.03.2007 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 30.06.2006 koniec kwartału (rok poprz.)	stan na 31.03.2006 koniec poprz. kwartału (rok poprz.)
<b>I. AKTYWA RAZEM</b>	111 196	106 632	104 000	102 092
<b>1. Aktywa trwałe</b>	55 136	52 150	50 726	52 022
<b>2. Aktywa obrotowe, w tym:</b>	56 060	54 482	53 274	50 070
2.1. Zapasy	24 950	23 775	24 973	24 405
2.2. Należności krótkoterminowe	27 794	28 006	26 934	24 613
<b>II. PASYWA RAZEM</b>	111 196	106 632	104 000	102 092
<b>1. Kapitał własny, w tym:</b>	52 656	49 083	42 547	41 533
1.1. Kapitał zakładowy	5 094	5 094	5 094	5 094
<b>2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:</b>	58 540	57 549	61 453	60 559
2.1. Zobowiązania długoterminowe	8 433	7 986	8 799	9 356
2.2. Zobowiązania krótkoterminowe	39 827	39 816	44 023	42 848

#### Wybrane pozycje rachunku zysków i strat

<b>WYBRANE POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)</b>	II kwartał (rok bieżący) okres od 01.04.2007 do 30.06.2007	2 kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	II kwartał (rok poprz.) okres od 01.04.2006 do 30.06.2006	2 kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2006 do 30.06.2006
<b>1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	65 544	127 448	56 923	109 261
1.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	54 329	106 714	47 353	91 845
<b>2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	46 656	91 785	43 683	85 216
2.1. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	37 914	75 433	36 133	71 387
<b>3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	18 888	35 663	13 240	24 045
<b>4. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	5 906	10 717	3 126	4 165
<b>5. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	6 658	11 576	3 276	4 278
<b>6. Przychody finansowe</b>	1 031	1 247	393	791
<b>7. Koszty finansowe</b>	697	1 224	745	1 470
<b>8. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	6 992	11 599	2 924	3 599
<b>9. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>			-7	-2
<b>10. Zysk (strata) brutto</b>	6 992	11 599	2 917	3 597
<b>11. Podatek dochodowy</b>	1 392	2 317	605	787
<b>12. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>				
<b>13. Zysk (strata) netto</b>	5 600	9 282	2 312	2 810

## Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych

<b>WYBRANE POZYCJE RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)</b>	II kwartał (rok bieżący) okres od 01.04.2007 do 30.06.2007	2 kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	II kwartał (rok poprz.) okres od 01.04.2006 do 30.06.2006	2 kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2006 do 30.06.2006
<b>1. Amortyzacja</b>	1 928	3 871	1 899	3 807
<b>2. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	6 907	10 619	1 606	3 065
<b>3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	-3 873	-7 108	-455	-1 560
<b>4. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	-3 036	-2 519	-835	-1 010
<b>5. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	-2	992	316	495

## Pozycje pozabilansowe

<b>POZYCJE POZABILANSOWE (w tys. zł)</b>	stan na 30.06.2007 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 31.03.2007 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 30.06.2006 koniec kwartału (rok poprz.)	stan na 31.03.2006 koniec poprz. kwartału (rok poprz.)
<b>1. Należności warunkowe</b>				
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	–	–	23	23
2.1 na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)				
2.1.1. udzielonych gwarancji i poręczeń				
2.2. na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	–	–	23	23
- dzierżawca OWK Dźwirzyno – pokrycie remontów	–	–	23	23
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	0	0	23	23

**"KOMENTARZ"**

Zgodnie z § 41 ust. 5 Załącznika Nr 1 do Uchwały Nr 1/O/06 Rady Nadzorczej MTS-CeTO SA z dnia 3 stycznia 2006 r. - Regulamin obrotu.

**I. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU.**

Raport sporządzono wg zasad określonych w ustawie o rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę, zgodnie z art.10 ww ustawy, zasady (polityka) rachunkowości zostały przedstawione w raporcie za 2006 rok. Zmianie uległ tylko sposób ustalenia różnic kursowych dla potrzeb rozliczenia podatku dochodowego. Spółka skorzystała z opcji ustalenia tych różnic w oparciu o przepisy ustawy o rachunkowości. Przyjęta zmiana sposobu podejścia do nierozliczonych różnic wpłynęła w niewielkim stopniu na wynik finansowy.

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

**II. ODPISY AKTUALIZUJĄCE I REZERWY (zwiększenia "+", zmniejszenia "-")**

<b>Odpisy aktualizujące aktywa</b> w tym:	+509
1. Wartości niematerialne i prawne	+17
2. Należności	+447
3. Zapasy	-26
4. Inwestycje krótkoterminowe	-2
5. Odroczonego podatek dochodowy	+73
<b>Rezerwy</b> w tym na:	+600
1. Odroczonego podatek dochodowy	-10
2. Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-83
3. Wynagrodzenia	+622
4. Opłaty z tytułu ochrony środowiska	+41
5. Odsetki i inne zobowiązania wobec kontrahentów	+15
6. Badanie sprawozdania finansowego	+15
Pozycje 3 do 6 są to bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	

### III. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ W II KWARTALE 2007 R.

W II kwartale 2007 r. nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby zostać zaprezentowane w kategorii istotnych dokonań lub niepowodzeń.

### IV. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY.

Utrzymująca się od początku roku sprzyjająca koniunktura przełożyła się zarówno na dynamikę sprzedaży, jak i na wynik finansowy. Chcąc wykorzystać zwiększony popyt na wyroby Spółki zwiększono – w odniesieniu do planu – przetarcie surowca o ok. 6% (głównie poprzez przyspieszenie zakupu surowca w ramach rocznych dostaw gwarantowanych oraz jego zakup na przetargach).

Ponadto na zwiększenie wyniku finansowego w kwocie 0,6 mln zł miał wpływ, awizowany wcześniej, fakt sprzedaży nieprodukcyjnej nieruchomości.

### V. STANOWISKO ZARZĄDU DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZY WYNIKÓW.

Realizacja prognozowanych wielkości, podanych w raporcie bieżącym nr 30/2007, po I półroczu br. przedstawia się następująco:

Pozycja	Prognoza 2007	Wykonanie I półrocza 2007	% realizacji
Przychody ze sprzedaży ogółem	234,8 mln zł	127,4 mln zł	54,2
Zysk netto	8,0 mln zł	9,3 mln zł	116,2
Nakłady inwestycyjne	15,3 mln zł	6,4 mln zł	41,8

Dotychczas osiągnięte wyniki i czynniki na nie wpływające wskazują, że prognozowane zamierzenia zostaną zrealizowane a jednocześnie istnieją realne przesłanki do sporządzenia korekty prognozy, która zostanie przedstawiona w odrębnym raporcie bieżącym.

### VI. ZDARZENIA PO DACIE RAPORTU MOGĄCE ZNACZĄCO WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE.

Biorąc pod uwagę, że Spółka działa w warunkach monopolu dostawcy surowca, nie bez znaczenia jest decyzja Generalnej Dyrekcji Lasów Państwowych, zobowiązująca dyrektorów Regionalnych Dyrekcji do podjęcia renegocjacji umów z firmami drzewnymi, mających na celu zwiększenie cen drewna. Pierwsze rozmowy planowane są na 6 sierpnia br.

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

W okresie II kwartału 2007 r. nie nastąpiły zmiany w grupie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Spółki a ich struktura na 30.06.2007 r. była następująca:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji w szt.</b>	<b>Liczba głosów w szt.</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym</b>
Skarb Państwa	254.465	254.465	15,68%
Tarko Sp. z o.o	350.000	350.000	21,57%
Drembo Sp. z o.o.	193.331	193.331*	11,92%
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH	101.000	101.000	6,23%
Kronospan Holdings Ltd.	97.775	97.775	6,03%

\*zgodnie z wyrokiem Sądu Okręgowego w Koszalinie, Wydział Gospodarczy, z dn.06.06.2007 r. Drembo od dn. 16.05.2005 r. skutecznie wykonuje prawo głosu ze wszystkich posiadanych akcji.

Po dacie raportu nastąpiły zmiany w akcjonariacie polegające na wniesieniu przez wspólników (będących jednocześnie pracownikami KPPD) wkładów w postaci akcji KPPD do nowo utworzonych spółek pracowniczych:

- do spółki *Kalina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Drzewiarze Spółka Komandytowa* w dniu 05.07.2007 r. wniesiono 135.750 sztuk akcji KPPD, stanowiących 8,37% kapitału zakładowego KPPD oraz reprezentujących 135.750 głosów na WZA i 8,37% ogólnej liczby głosów na WZA.
- do spółki *Kalina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa* w dniu 05.07.2007 r. wniesiono 128.040 sztuk akcji KPPD, stanowiących 7,89% kapitału zakładowego KPPD oraz reprezentujących 128.040 głosów na WZA i 7,89% ogólnej liczby głosów na WZA.

Po tych zmianach struktura właścicielska znacznych pakietów akcji wg stanu na dzień przekazania niniejszego raportu jest następująca:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji w szt.</b>	<b>Liczba głosów w szt.</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym</b>
Skarb Państwa	254.465	254.465	15,68%
Tarko Sp. z o.o	350.000	350.000	21,57%
Drembo Sp. z o.o.	193.331	193.331	11,92%
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	135.750	135.750	8,37%
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	128.040	128.040	7,89%
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH	101.000	101.000	6,23%
Kronospan Holdings Ltd.	97.776	97.776	6,03%

**VIII. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.**

W okresie drugiego kwartału stan posiadania akcji Spółki przez osoby nadzorujące i zarządzające nie uległ zmianie i na dzień 30 czerwca był następujący:

Zarząd:

Longin Graczkowski - prezes Zarządu posiadał 9.096 szt. akcji Spółki.

Zenon Wnuk - członek Zarządu posiadał 9.070 szt. akcji Spółki.

Prokurenci:

Bożena Czerwińska-Lasak - posiadała 7.768 szt. akcji Spółki.

Jan Wysocki - posiadał 10.315 szt. akcji Spółki.

Marek Jarmoliński - posiadał 9.130 szt. akcji Spółki..

Eliza Stępniewska - posiadała 9.423 szt. akcji Spółki.

Rada Nadzorcza:

Krzysztof Łączkowski - przewodniczący RN - nie posiadał akcji Spółki;

Miroslaw Taborek - wiceprzewodniczący RN - posiadał 7.470 szt. akcji Spółki.

Bogusław Myśliński - sekretarz RN - posiadał 4.980 szt. akcji Spółki.

Marlena Fischer - członek RN - nie posiadała akcji Spółki;

Grzegorz Mania - członek RN - posiadał 10.718 szt. akcji Spółki.

Po dacie raportu nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące (opisane szczegółowo w komunikatach Spółki nr 43/2007 i 44/2007 z dnia 10-07-2007 r.). W wyniku tych transakcji członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej (będący pracownikami Spółki) zbyli akcje Spółki poprzez wniesienie ich w postaci wkładu do spółek komandytowych. Po tym zdarzeniu, na dzień przekazania niniejszego raportu osoby zarządzające i nadzorujące posiadają akcje Spółki zgodnie z poniższym zestawieniem:

Zarząd:

Longin Graczkowski - prezes Zarządu posiadał 9.096 szt., zbył 8.720 szt, razem posiada 376 szt. akcji Spółki.

Zenon Wnuk - członek Zarządu posiadał 9.070 szt., zbył 8.720 szt, razem posiada 350 szt. akcji Spółki.

Prokurenci:

Bożena Czerwińska-Lasak - posiadała 7.768 szt., zbyła 7.650 szt., razem posiada 118 szt. akcji Spółki.

Jan Wysocki - posiadał 10.315 szt., zbył 8.050 szt. akcji, razem posiada 2.265 szt. akcji Spółki.

Marek Jarmoliński - posiadał 9.130 akcji, zbył 9.130 szt. akcji, nie posiada akcji Spółki.

Eliza Stępniewska - posiadała 9.423 akcji, zbyła 9.220 szt. akcji, razem posiada 203 akcje Spółki.

Rada Nadzorcza:

Krzysztof Łączkowski - przewodniczący RN - nie posiada akcji Spółki;

Mirosław Tąborek - wiceprzewodniczący RN - posiadał 7.470 szt. akcji, zbył 7.470 szt. akcji, nie posiada akcji Spółki.

Bogusław Myśliński - sekretarz RN, posiadał 4.980 szt. akcji, zbył 4.980 szt. akcji, nie posiada akcji Spółki.

Marlena Fischer - członek RN - nie posiada akcji Spółki;

Grzegorz Mania - członek RN - posiadał 10.718 szt. akcji, zbył 10.710 szt. akcji, razem posiada 8 szt. akcji Spółki.

Ogółem w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajduje się 3.320 szt. akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 10.424,80 zł.

**IX. POSTĘPOWANIE PRZED SĄDEM DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ LUB WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH.**

W II kwartale 2007 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% kapitału własnego.

**X. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI O WARTOŚCI PRZEKRACZAJĄCEJ 500.000 EURO.**

Transakcje takie nie wystąpiły.

**XI. INFORMACJE O UDZIELENIU PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI ALBO UDZIELENIU GWARANCJI O WARTOŚCI RÓWNEJ CO NAJMNIEJ 20% KAPITAŁÓW WŁASNYCH.**

Zdarzenie takie nie wystąpiło.

**XII. INFORMACJE O EMISJACH OBLIGACJI, ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH LUB POŻYCZKACH.**

Spółka nie przeprowadziła emisji obligacji a wartość zaciągniętych nowych kredytów lub pożyczek nie przekracza 20% kapitałów własnych.

**XIII. INFORMACJE O EMISJI OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE.**

Spółka nie przeprowadziła emisji obligacji zamiennych na akcje.



**XIV. INFORMACJE O EMISJI OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA.**

Spółka nie przeprowadziła emisji obligacji z prawem pierwszeństwa.

**XV. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU.**

III kwartał to czas planowanych postojów remontowych, charakteryzujący się również niższą sprzedażą, zwłaszcza na rynki zagraniczne. Natomiast po stronie kosztowej, poza kosztami związanymi z naprawą i konserwacją parku maszynowego, wystąpi wzrost kosztów pracy wynikających ze zmian płacowych już dokonanych pod koniec II kwartału i niezbędnych dalszych podwyżek wynagrodzeń, mających na celu utrzymanie poziomu zatrudnienia niezbędnego dla procesów technologicznych.

**XVI. INNE ISTOTNE INFORMACJE.**

Dnia 26 marca br. akcjonariusz Kronospan Holdings Ltd., posiadający 6,03% akcji Spółki, ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż pozostałych 93,97% akcji. Przyjmowanie zapisów na sprzedaż po cenie 33,70 zł za akcję rozpoczęło się 10 maja br i trwało do 18 lipca br. W wyniku wezwania Kronospan Holdings Ltd. kupił 1 (jedną) akcję Spółki.

W dniu 9 lipca 2007 r. ogłoszone zostało – przez porozumienie spółek pracowniczych (Drembo, Tarko, Kalina i Drzewiarze, Kalina i Wspólnicy), TLH Austria, TLH Polska, DM BOŚ SA posiadających łącznie 55,97% akcji Spółki – wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 44,03% akcji po cenie 60,11 zł za 1 akcję. Zapisy przyjmowane są od 18 lipca do 16 sierpnia 2007 r.

W dniu 26 lipca 2007 r. Kronospan Holdings Ltd, ogłosił ponowne wezwanie, w wyniku którego chce osiągnąć 66 proc. głosów na WZA. Termin zapisów to 6 – 29 sierpnia a oferowana cena wynosi 60,50 zł za akcję.

W dniu 5 czerwca odbyło się ZWZA podczas którego akcjonariusze m.in.:

- rozpatrzyli i zatwierdzili sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2006 r.,
- rozpatrzyli i zatwierdzili sprawozdanie finansowe Spółki za 2006 r.,
- dokonali podziału zysku netto za 2006 r. i uchwalili wypłatę dywidendy w wysokości 1,25 zł brutto na 1 akcję,
- udzielili członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2006 r.

W maju Spółka podała prognozę wyników na 2007 r., która korygowała uprzednio przekazane planowane wielkości o wyniki I kwartału i pozostałe spodziewane wartości do następujących poziomów: przychody ze sprzedaży = 234,8 mln zł; zysk netto = 8,0 mln zł; nakłady inwestycyjne = 15,3 mln zł.

W dniu 6 czerwca Sąd Okręgowy w Koszalinie, Wydział Gospodarczy, orzekł iż od dnia 16.05.2005 r. Drembo Sp. z o.o. może skutecznie wykonywać prawo głosu ze wszystkich 193.331 (11,92% k.z.) posiadanych akcji KPPD.

W dniu 27 czerwca br. Spółka podpisała umowę o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym na kwotę 4 mln zł z bankiem PKO BP. Jednocześnie Spółka zdecydowała o nie odnawianiu z bankiem BGŻ umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym, która wygasła 26 czerwca br., a kredyt w wysokości 5 mln zł został spłacony w całości w dniu wygaśnięcia umowy.

Podpisy Członków Zarządu i osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
03-08-2007 r.	Longin Graczkowski	Prezes Zarządu	
03-08-2007 r.	Zenon Wnuk	Członek Zarządu	