

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny SA-Q 3 / 2010

kwartał / rok

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

za 3 kwartał roku obrotowego 2010 obejmujący okres od 2010-07-01 do 2010-09-30

data przekazania: 2010-11-15

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)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	148 764	141 528	37 126	32 171
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 177	2 597	543	590
III. Zysk (strata) brutto	703	293	175	67
IV. Zysk (strata) netto	454	102	113	23
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 419	12 595	1 602	2 863
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 821	-921	-454	-209
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 666	-10 625	-915	-2 415
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	932	1 049	233	238
IX. Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	102 974	105 059	25 827	25 573
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	53 582	56 121	13 439	13 661
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	9 554	12 946	2 396	3 151
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	38 121	37 403	9 561	9 104
XIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	49 392	48 938	12 388	11 912
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 094	5 094	1 278	1 240
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i 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)	0,28	0,06	0,07	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	30,44	30,16	7,64	7,34
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)				
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

Poszczególne pozycje bilansu przeliczono na euro według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy i wynoszącego 3,9870 zł/euro dla 2010 r. i 4,1082 zł/euro na 31.12.2009 r. (pkt: IX do XIV i XVII).

Poszczególne pozycje rachunku zysków i stratoraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu trzech kwartałów roku obrotowego i wynoszącego 4,0070 zł/euro dla 2010 r. i 4,3993 zł/euro dla 2009 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

SKRÓCONESPRAWOZDANIEFINANSOWE

BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2010-09-30 koniec kwartału / 2010	stan na 2010-06-30 koniec popr. kwartału / 2010	stan na 2009-12-31 koniec popr. roku / 2009	stan na 2009-09-30 koniec kwartału / 2009
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	54 012	55 363	57 267	57 458
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1 772	1 915	2 203	2 381
2. Rzeczowe aktywa trwałe	49 259	50 375	51 928	52 177
3. Inwestycje długoterminowe	41	42	44	44
3.1. Nieruchomości	41	42	44	44
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 940	3 031	3 092	2 856
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 940	3 031	3 092	2 856
II. Aktywa obrotowe	48 962	53 562	47 792	47 897
1. Zapasy	23 718	25 322	27 403	24 508
2. Należności krótkoterminowe	23 635	26 596	19 706	21 360
2.1. Od jednostek powiązanych	527	782	584	660
2.2. Od pozostałych jednostek	23 108	25 814	19 122	20 700
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 411	1 433	519	1 975
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 411	1 433	519	1 975
a) w pozostałych jednostkach	11	7	51	
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 400	1 426	468	1 975
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	198	211	164	54
A k t y w a r a z e m	102 974	108 925	105 059	105 355
PASYWA				
I. Kapitał własny	49 392	49 185	48 938	50 243
1. Kapitał zakładowy	5 094	5 094	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy	43 844	43 844	45 047	45 047
3. Zysk (strata) netto	454	247	-1 203	102
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	53 582	59 740	56 121	55 112
1. Rezerwy na zobowiązania	5 249	5 358	5 047	5 526
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	478	453	381	403
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 869	3 896	3 506	3 703
a) długoterminowa	2 533	2 818	2 428	2 367
b) krótkoterminowa	1 336	1 078	1 078	1 336
1.3. Pozostałe rezerwy	902	1 009	1 160	1 420
a) krótkoterminowe	902	1 009	1 160	1 420
2. Zobowiązania długoterminowe	9 554	10 459	12 946	12 951
2.1. Wobec pozostałych jednostek	9 554	10 459	12 946	12 951
3. Zobowiązania krótkoterminowe	38 121	43 242	37 403	35 908
3.1. Wobec jednostek powiązanych	7	0	147	168
3.2. Wobec pozostałych jednostek	36 897	42 038	36 627	34 521
3.3. Fundusze specjalne	1 217	1 204	629	1 219
4. Rozliczenia międzyokresowe	658	681	725	727
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	658	681	725	727
a) długoterminowe	569	592	636	637
b) krótkoterminowe	89	89	89	90
P a s y w a r a z e m	102 974	108 925	105 059	105 355
Wartość księgowa	49 392	49 185	48 938	50 243
Liczba akcji (w szt.)	1 622 400	1 622 400	1 622 400	1 622 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	30,44	30,32	30,16	30,97

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł			
	stan na 2010-09-30 koniec kwartału / 2010	stan na 2010-06-30 koniec poprz. kwartału / 2010	stan na 2009-12-31 koniec poprz. roku / 2009	stan na 2009-09-30 koniec kwartału / 2009
1. Zobowiązania warunkowe	911	911	911	911
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	911	911	911	911
- Zarząd Spółki - odpłaty w przypadku rozwiązania umowy o pracę	911	911	911	911
Pozycje pozabilansowe, razem	911	911	911	911

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł			
	3 kwartał/2010 okres od 2010-07-01 do 2010-09-30	3 kwartały narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartał / 2009 okres od 2009-07-01 do 2009-09-30	3 kwartały narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2010-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	49 442	148 764	43 705	141 528
- od jednostek powiązanych	1 546	6 100	1 993	4 397
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	43 653	132 473	37 578	122 024
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 789	16 291	6 127	19 504
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	39 875	119 031	35 887	111 693
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	35 478	106 635	31 269	96 762
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 397	12 396	4 618	14 931
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 567	29 733	7 818	29 835
IV. Koszty sprzedaży	3 111	10 355	3 110	9 588
V. Koszty ogólnego zarządu	5 578	17 244	4 868	17 461
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	878	2 134	-160	2 786
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 502	3 714	884	2 756
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	145	209	30	178
2. Inne przychody operacyjne	1 357	3 505	854	2 578
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 511	3 671	863	2 945
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 311	2 981	535	2 381
2. Inne koszty operacyjne	200	690	328	564
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	869	2 177	-139	2 597
X. Przychody finansowe	79	308	333	490
1. Odsetki, w tym:	79	308	321	478
2. Inne			12	12
XI. Koszty finansowe	603	1 760	193	2 794
1. Odsetki w tym:	432	1 425	419	1 448
2. Inne	171	335	-226	1 346
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	345	725	1	293
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-22	-22		
1. Zyski nadzwyczajne	5	5		
2. Straty nadzwyczajne	27	27		
XIV. Zysk (strata) brutto	323	703	1	293
XV. Podatek dochodowy	116	249	38	191
a) część odroczone	116	249	38	191
XVI. Zysk (strata) netto	207	454	-37	102
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		-851		-5 816
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	1 622 400	1 622 400	1 622 400	1 622 400
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,52		-3,58

Sposób obliczania zysku zanualizowanego:

1. dla 2010 r.: zysk za 9 m-cy 2010 r. plus (zysk za 12 m-cy 2009 r. minus zysk za 9 m-cy 2009 r.) tj. $454 + (-1\ 203 - 102) = -851$

2. dla 2009 r.: zysk za 9 m-cy 2009 r. plus (zysk za 12 m-cy 2008 r. minus zysk za 9 m-cy 2008 r.) tj. $102 + (-5\ 688 - 230) = -5\ 816$

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2010 okres od 2010-07-01 do 2010-09-30	3 kwartały narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	rok 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	3 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	49 185	48 938	50 141	50 141
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	49 185	48 938	50 141	50 141
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5 094	5 094	5 094	5 094
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 094	5 094	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	43 844	45 047	50 735	50 735
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		-1 203	-5 688	-5 688
a) zmniejszenia (z tytułu)		1 203	5 688	5 688
- pokrycia straty		1 203	5 688	5 688
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	43 844	43 844	45 047	45 047
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	247	-1 203	-5 688	
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	247			
na kapitał zapasowy				
na wypłatę dywidendy				
3.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	247			
3.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		1 203	5 688	5 688
3.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		1 203	5 688	5 688
a) zmniejszenia (z tytułu)		1 203	5 688	5 688
- pokrycia z kapitału		1 203	5 688	5 688
3.5. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		0	0	0
3.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		0	0	
4. Wynik netto	207	454	-1 203	102
a) zysk netto	207	454		102
b) strata netto			1 203	
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	49 392	49 392	48 938	50 243
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	49 392	49 392	48 938	50 243

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2010 okres od 2010-07-01 do 2010-09-30	3 kwartały narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartał / 2009 okres od 2009-07-01 do 2009-09-30	3 kwartały narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	207	454	-37	102
II. Korekty razem	4 348	5 965	1 965	12 493
1. Amortyzacja	1 936	5 812	2 198	6 879
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-574	-1 184	-854	81
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	402	1 260	392	1 313
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-141	-204	-214	-361
5. Zmiana stanu rezerw	-109	202	-690	-1 589
6. Zmiana stanu zapasów	1 605	3 685	608	3 414
7. Zmiana stanu należności	2 962	-3 928	3 165	-389
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 808	267	-2 279	3 380

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2010 okres od 2010-07-01 do 2010-09-30	3 kwartały narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartał / 2009 okres od 2009-07-01 do 2009-09-30	3 kwartały narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	81	51	-44	82
10. Inne korekty	-6	4	-317	-317
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	4 555	6 419	1 928	12 595
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	146	274	214	389
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	146	274	214	389
II. Wydatki	130	2 095	297	1 310
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	130	2 095	297	1 310
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	16	-1 821	-83	-921
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	433	2 251	307	1 338
1. Kredyty i pożyczki		974	85	452
2. Inne wpływy finansowe	433	1 277	222	886
II. Wydatki	5 030	5 917	1 902	11 963
1. Spłaty kredytów i pożyczek	4 397	4 029	166	5 601
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	259	705	157	517
3. Odsetki	370	1 175	374	1 246
4. Inne wydatki finansowe	4	8	1 205	4 599
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-4 597	-3 666	-1 595	-10 625
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-26	932	250	1 049
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-26	932	250	1 049
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 426	468	1 725	926
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 400	1 400	1 975	1 975
- o ograniczonej możliwości dysponowania	6	522	61	587

Poz. C.I.2. Inne wpływy finansowe (za 3 kwartały 2010 r. narastająco)
- dodatnie różnice kursowe z tytułu sprzedaży waluty obcej - 1 095 tys. zł
- dodatnie różnice kursowe zrealizowanych transakcji forward - 182 tys. zł
Poz. C.II.4. Inne wydatki finansowe (za 3 kwartały 2010 r. narastająco)
- ujemne różnice kursowe z tytułu sprzedaży waluty obcej - 8 tys. zł
Poz.A.II.10 Inne korekty (za 3 kwartały 2010 r. narastająco)
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia - 4 tys. zł

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
KPPD SA-Q III 2010 info dodat.pdf	

POZOSTAŁE INFORMACJE

Plik	Opis
KPPD SA-Q III 2010 pozost info.pdf	

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-11-15	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
2010-11-15	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

INFORMACJA DODATKOWA

do sprawozdania finansowego za III kwartał 2010 r.

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 rocznym za 2009 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 rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

II. ZMIANY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH I REZERW (zwiększenia „+”, zmniejszenia „-”)

Odpisy aktualizujące aktywa	-47
w tym:	
1. Należności	-82
2. Zapasy	126
3. Odroczonego podatek dochodowy	-91
Rezerwy	-108
w tym na:	
1. Odroczonego podatek dochodowy	25
2. Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-27
3. Rezerwa na naprawy gwarancyjne	-7
4. Rezerwa na przewidywane straty	-45
5. Wynagrodzenia	-22
6. Rezerwa na urlopy	0
7. Opłaty z tytułu ochrony środowiska	-25
8. Inne zobowiązania	-7

III. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ

W III kwartale br. do osiągnięć można zaliczyć uzyskanie dodatniego wyniku finansowego oraz dalszą poprawę bieżącej płynności finansowej.

IV. CZYNNIKI I ZDARZENIA (W TYM NIETYPOWE) MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY

Trzeci kwartał 2010 r. przyniósł lekką poprawę koniunktury. Spółka zanotowała zwiększony o 13% poziom przychodów ze sprzedaży w porównaniu do III kwartału 2009 r. Przyrost ten był jednak wynikiem wyłącznie zwiększonej sprzedaży produktów, bowiem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów były o 5,5% niższe. Pomimo że Spółka zamknęła trzy kwartały br. dodatnim wynikiem finansowym, a aktualna sytuacja uzasadnia umiarkowany optymizm co do oczekiwanych wyników w całym 2010 r., to jednak wydaje się że jest jeszcze za wcześnie na ogłoszenie wyraźnej zmiany trendów w branży drzewnej.

Niezmiennie wyniki Spółki wykazują dużą wrażliwość na ceny surowca dyktowane przez Lasy Państwowe oraz relacje kursowe EUR/PLN.

V. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI

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.

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

Spółka nie przeprowadziła emisji żadnych instrumentów finansowych.

VII. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB DEKLAROWANEJ DYWIDENDY

Spółka za 2009 r. poniosła stratę i nie wypłacono dywidendy.

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

Największe znaczenie dla przyszłych wyników finansowych będzie miało kształtowanie się cen na surowiec drzewny. W tym zakresie polityka Lasów Państwowych oraz stosowany przez nie cenotwórczy system sprzedaży drewna zorientowane są na ciągłe podnoszenie cen surowca. Ze względu na ograniczone możliwości dokupienia brakujących mas surowca od Lasów Państwowych (wystawianie zbyt małych mas surowca na przetargi w stosunku do popytu), Spółka nabywa surowiec od innych podmiotów gospodarczych oraz z importu. Wpływa to na wzrost cen kupowanego surowca leśnego oraz wzrost kosztów transportu, natomiast nadal nie ma możliwości przeniesienia skutków ich wzrostu na ceny wyrobów.

IX. 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 2009 r.

POZOSTAŁE INFORMACJE
do sprawozdania finansowego za III kwartał 2010 r.

I. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

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

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

W III kwartale 2010 r. zmiany takie nie miały miejsca. Nadal jednak obowiązuje decyzja o wstrzymaniu produkcji w ZBM Madrew.

III. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

Ze względu na dynamicznie zmieniające się zewnętrzne warunki funkcjonowania Spółki, uniemożliwiające określenie przewidywanych trendów, nie publikowano prognoz wyników na rok 2010.

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

Od czasu przekazania poprzedniego raportu okresowego (za I półrocze 2010 r.) struktura właścicielska znacznych pakietów akcji nie uległa zmianom i zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę stan posiadania znacznych pakietów akcji na dzień przekazania niniejszego raportu jest następujący:

Akcjonariusz	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów w szt.	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA w %
Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.	352.241	21,71	352.241	21,71
Tarko Sp. z o.o.	350.000	21,57	350.000	21,57
Drembo Sp. z o.o.	197.934	12,20	197.934	12,20
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH*	182.684	11,26	182.684	11,26
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	151.912	9,36	151.912	9,36
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	119.554	7,37	119.554	7,37

* łącznie ze spółką zależną TLH Polska Sp. z o.o.

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (za I półrocze 2010 r.) nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień przekazania niniejszego raportu stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące jest następujący:

Zarząd:

Marek Szumowicz-Włodarczyk – prezes Zarządu posiada 4.545 szt. akcji
Bożena Czerwińska-Lasak – wiceprezes Zarządu posiada 118 szt. akcji.

Prokurenci:

Marek Jarmoliński – nie posiada akcji
Jan Wysocki – posiada 2.265 szt. akcji
Eliza Stępniewska – posiada 203 szt. akcji
Danuta Kotowska – nie posiada akcji.

Rada Nadzorcza:

Michał Raj – przewodniczący RN nie posiada akcji
Krzysztof Łączkowski – wiceprzewodniczący RN nie posiada akcji
Grzegorz Mania – sekretarz RN posiada 8 szt. akcji
Tomasz Jańczak – członek RN nie posiada akcji
Zenon Wnuk – członek RN posiada 350 szt. akcji.

Ogółem w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajduje się 7.489 szt. akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 23.515,46 zł, co stanowi 0,46% 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 III kwartale 2010 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 ISTOTNYCH TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W III kwartale 2010 r. Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

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. INNE ISTOTNE INFORMACJE.**NAKŁADY INWESTYCYJNE**

W sierpniu br. Spółka otrzymała pozwolenie na budowę tartaku w Kaliszu Pom. Dalsze decyzje związane z realizacją tego zadania są uzależnione od uzyskania środków finansowych na ten cel.

UMOWY NA DOSTAWĘ SUROWCA LEŚNEGO

W lipcu Spółka zakończyła proces zawierania umów na dostawę surowca drzewnego w II półroczu 2010 r. Umowy, zawarte z głównymi dostawcami surowca – Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych w Szczecinku, Pile i Szczecinie – zabezpieczają w 85 % potrzeby zaopatrzeniowe Spółki do końca 2010 r. Brakującą ilość surowca Spółka zamierza zakupić z innych źródeł oraz w ramach bieżących przetargów organizowanych przez Lasy Państwowe.

ANEKS DO UMOWY KREDYTOWEJ Z BZ WBK SA

We wrześniu br. Spółka aneksowała dotychczasową umowę z Bankiem Zachodnim WBK SA o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym. Kredyt ten został odnowiony z jednoczesnym zwiększeniem limitu z 2.500 tys. zł do 3.000 tys. zł.

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

Znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki w IV kwartale 2010 r. będą miały, podobnie jak w okresie poprzednim:

- możliwości zakupu brakujących mas surowca i poziom ich cen, który jest kształtowany przez bieżące przetargi internetowe, organizowane przez Lasy Państwowe,
- koniunktura panująca na głównych rynkach działalności Spółki,
- poziom sprzedaży towarów na składach fabrycznych w sytuacji utrzymującej się dekonunktury w branży budowlanej i wyposażenia wnętrz,
- poziom cen zakupionego na II półrocze br. surowca leśnego w ramach oferowania internetowego, który jest wyższy o około 10% od cen uzyskiwanych w grudniu 2009 r.

W związku ze wzrostem - w porównaniu do roku ubiegłego - udziału sprzedaży eksportowej w przychodach Spółki, znacząco na poziom przychodów i wyniku finansowego nadal będą wpływały relacje kursowe PLN/EUR.