

skorygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny SA-Q

3 / 2015

kwartał / rok

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)

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

za 3 kwartał roku obrotowego 2015 obejmujący okres od 2015-07-01 do 2015-09-30

data przekazania: 2015-11-13

<b>KOSZALIŃSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU DRZEWNEGO SA</b>	
(pełna nazwa emitenta)	
<b>KPPD</b>	<b>Drzewny (drz)</b>
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)
<b>78-400</b>	<b>Szczecinek</b>
(kod pocztowy)	(miejscowość)
<b>Waryńskiego</b>	<b>2</b>
(ulica)	(numer)
<b>094 37 49 700</b>	<b>094 37 49 783</b>
(telefon)	(fax)
<b>kppd@kppd.pl</b>	<b>www.kppd.pl</b>
(e-mail)	(www)
<b>6730006231</b>	<b>330348087</b>
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	200 845	202 592	48 297	48 464
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	908	6 535	218	1 563
III. Zysk (strata) brutto	471	5 588	113	1 337
IV. Zysk (strata) netto	228	4 386	55	1 049
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 708	11 512	2 575	2 754
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 033	-5 913	-2 172	-1 414
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 113	-8 984	-268	-2 149
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	562	-3 385	135	-810
IX. Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	129 971	125 174	30 664	29 368
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	67 255	62 686	15 867	14 707
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	14 494	14 314	3 420	3 358
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	40 480	37 973	9 550	8 909
XIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	62 716	62 488	14 796	14 661
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 094	5 094	1 202	1 195
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)	0,14	2,70	0,03	0,65
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	38,66	38,52	9,12	9,04
Rozwodniona wartość księgowa 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 4,2386 zł/€ dla 2015 r. i 4,2623 zł/€ na 31.12.2014 r. (pkt: IX do XIV i XVII).

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca trzech kwartałów roku obrotowego i wynoszącego 4,1585 zł/€ dla 2015 r. i 4,1803 zł/€ dla 2014 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 2015-09-30 koniec kwartału / 2015	stan na 2015-06-30 koniec poprz. kwartału / 2015	stan na 2014-12-31 koniec poprz. roku / 2014	stan na 2014-09-30 koniec kwartału / 2014
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe	74 133	70 445	67 762	68 021
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	66	140	318	467
2. Rzeczowe aktywa trwałe	70 386	66 769	64 101	63 983
3. Inwestycje długoterminowe	717	735	882	906
3.1. Nieruchomości	717	735	782	806
3.2. Długoterminowe aktywa finansowe			100	100
a) w pozostałych jednostkach			100	100
- inne długoterminowe aktywa finansowe			100	100
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 964	2 801	2 461	2 665
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 964	2 801	2 461	2 665
II. Aktywa obrotowe	55 838	61 485	57 412	61 061
1. Zapasy	29 117	30 080	33 285	31 166
2. Należności krótkoterminowe	24 930	28 813	23 093	28 366
2.1. Od jednostek powiązanych	409	394	247	590
2.2. Od pozostałych jednostek	24 521	28 419	22 846	27 776
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 381	2 358	777	1 190
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		2 358	777	1 190
a) w pozostałych jednostkach	44	100	2	96
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 337	2 258	775	1 094
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	410	234	257	339
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>129 971</b>	<b>131 930</b>	<b>125 174</b>	<b>129 082</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny	62 716	64 838	62 488	62 821
1. Kapitał zakładowy	5 094	5 094	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy	57 394	57 394	53 341	53 341
3. Zysk (strata) netto	228	2 350	4 053	4 386
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67 255	67 092	62 686	66 261
1. Rezerwy na zobowiązania	11 908	11 188	9 959	11 391
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	391	404	426	424
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8 313	8 274	7 701	7 430
a) długoterminowa	6 881	6 842	6 269	6 342
b) krótkoterminowa	1 432	1 432	1 432	1 088
1.3. Pozostałe rezerwy	3 204	2 510	1 832	3 537
a) krótkoterminowe	3 204	2 510	1 832	3 537
2. Zobowiązania długoterminowe	14 494	13 128	14 314	13 805
2.1. Wobec pozostałych jednostek	14 494	13 128	14 314	13 805
3. Zobowiązania krótkoterminowe	40 480	42 391	37 973	40 593
3.1. Wobec jednostek powiązanych	71	45	307	312
3.2. Wobec pozostałych jednostek	39 732	41 644	37 075	39 500
3.3. Fundusze specjalne	677	702	591	781
4. Rozliczenia międzyokresowe	373	385	440	472
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	373	385	440	472
a) długoterminowe	275	279	307	315
b) krótkoterminowe	98	106	133	157
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>129 971</b>	<b>131 930</b>	<b>125 174</b>	<b>129 082</b>

	w tys. zł			
	stan na 2015-09-30 koniec kwartału / 2015	stan na 2015-06-30 koniec poprz. kwartału / 2015	stan na 2014-12-31 koniec poprz. roku / 2014	stan na 2014-09-30 koniec kwartału / 2014
Wartość księgowa	62 716	64 838	62 488	62 821
Liczba akcji (w szt.)	1 622 400	1 622 400	1 622 400	1 622 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	38,66	39,96	38,52	38,72

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 2015-09-30 koniec kwartału / 2015	stan na 2015-06-30 koniec poprz. kwartału / 2015	stan na 2014-12-31 koniec poprz. roku / 2014	stan na 2014-09-30 koniec kwartału / 2014
1. Zobowiązania warunkowe	911	911	911	911
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	911	911	911	911
- Zarząd Spółki - odprawy 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/2015 okres od 2015-07-01 do 2015-09-30	3 kwartały narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	3 kwartał / 2014 okres od 2014-07-01 do 2014-09-30	3 kwartały narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	59 528	200 845	64 722	202 592
- od jednostek powiązanych	929	2 660	1 560	4 821
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	55 784	188 837	60 499	190 089
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 744	12 008	4 223	12 503
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	51 646	168 053	55 275	164 626
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	49 010	159 340	52 139	155 182
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 636	8 713	3 136	9 444
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 882	32 792	9 447	37 966
IV. Koszty sprzedaży	3 268	10 755	3 622	11 390
V. Koszty ogólnego zarządu	6 476	20 598	6 108	20 389
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 862	1 439	-283	6 187
VII. Pozostałe przychody operacyjne	407	1 079	137	1 296
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	45	152	30	181
2. Dotacje	9	90	28	157
3. Inne przychody operacyjne	353	837	79	958
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	729	1 610	146	948
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	568	1 356	45	727
2. Inne koszty operacyjne	161	254	101	221
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 184	908	-292	6 535
X. Przychody finansowe	51	587	57	353
1. Odsetki, w tym:	51	211	52	320
2. Inne		376	5	33
XI. Koszty finansowe	410	1 024	385	1 300
1. Odsetki w tym:	300	1 004	378	1 280
2. Inne	110	20	7	20
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-2 543	471	-620	5 588
XIII. Zysk (strata) brutto	-2 543	471	-620	5 588

	w tys. zł			
	3 kwartał/2015 okres od 2015-07-01 do 2015-09-30	3 kwartały narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	3 kwartał / 2014 okres od 2014-07-01 do 2014-09-30	3 kwartały narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30
XIV. Podatek dochodowy	-421	243	-77	1 202
a) część bieżąca	-245	781	60	1 640
b) część odroczone	-176	-538	-137	-438
XV. Zysk (strata) netto	-2 122	228	-543	4 386

Zysk (strata) netto (zannualizowany)		-105		5 074
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)		-0,06		3,13

**Sposób obliczania zysku zannualizowanego:**

1. dla 2015 r.: zysk za 9 m-cy 2015 r. plus (zysk za 12 m-cy 2014 r. minus zysk za 9 m-cy 2014 r.) tj. 228 + (4 053 - 4 386) = -105

2. dla 2014 r.: zysk za 9 m-cy 2014 r. plus (zysk za 12 m-cy 2013 r. minus zysk za 9 m-cy 2013 r.) tj. 4 386 + (3 959 - 3 271) = 5 074.

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2015 okres od 2015-07-01 do 2015-09-30	3 kwartały narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	rok 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-12-31	3 kwartał(y) narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	64 838	62 488	58 435	58 435
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	64 838	62 488	58 435	58 435
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	57 394	53 341	49 382	49 382
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		4 053	3 959	3 959
a) zwiększenia (z tytułu)		4 053	3 959	3 959
- z podziału zysku (ustawowo)		4 053	3 959	3 959
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	57 394	57 394	53 341	53 341
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 350	4 053	3 959	3 959
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		4 053		3 959
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		4 053	3 959	3 959
a) zmniejszenia (z tytułu)		4 053	3 959	3 959
-		4 053	3 959	3 959
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 350	0	0	0
4. Wynik netto	-2 122	228	4 053	4 386
a) zysk netto		228	4 053	4 386
b) strata netto	2 122			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	62 716	62 716	62 488	62 821
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	62 716	62 716	62 488	62 821

**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2015 okres od 2015-07-01 do 2015-09-30	3 kwartały narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	3 kwartał / 2014 okres od 2014-07-01 do 2014-09-30	3 kwartały narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-2 122	228	-543	4 386
II. Korekty razem	5 102	10 480	5 310	7 126
1. Amortyzacja	1 972	5 805	1 863	5 122

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2015 okres od 2015-07-01 do 2015-09-30	3 kwartały narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	3 kwartał / 2014 okres od 2014-07-01 do 2014-09-30	3 kwartały narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	158	-362	1	-63
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	265	848	353	1 090
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-45	-151	-30	-178
5. Zmiana stanu rezerw	721	1 949	615	2 306
6. Zmiana stanu zapasów	964	4 168	1 678	2 819
7. Zmiana stanu należności	3 883	-1 837	2 211	-8 374
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 464	783	-947	5 092
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-352	-723	-434	-688
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	2 980	10 708	4 767	11 512
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	44	271	54	205
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	44	171	54	205
2. Z aktywów finansowych, w tym:		100		
a) w pozostałych jednostkach		100		
- inne wpływy z aktywów finansowych		100		
II. Wydatki	4 153	9 304	1 127	6 118
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 153	9 304	1 127	6 118
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 109	-9 033	-1 073	-5 913
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	2 877	5 439	60	880
1. Kredyty i pożyczki	2 858	5 164		679
2. Inne wpływy finansowe	19	275	60	201
II. Wydatki	2 669	6 552	6 942	9 864
1. Spłaty kredytów i pożyczek	753	3 811	3 123	5 885
2. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	1 395	1 013	3 172	1 980
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	277	935	322	999
4. Odsetki	244	786	325	995
5. Inne wydatki finansowe		7		5
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	208	-1 113	-6 882	-8 984
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-921	562	-3 188	-3 385
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-921	562	-3 188	-3 385
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 258	775	4 283	4 480
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 337	1 337	1 095	1 095
- o ograniczonej możliwości dysponowania	549	549	470	470

Poz. C.I.2 Inne wpływy to dodatnie różnice kursowe z tytułu zrealizowanych transakcji forward 275 tys. zł

Poz. C.II.2 Inne wydatki to zobowiązania z tytułu faktoringu odwróconego 1 073 tys. zł

Poz. C.II.5 Inne wydatki to ujemne różnice kursowe z tytułu zrealizowanych transakcji forward 7 tys. zł

#### PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2015-11-13	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
2015-11-13	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

**POZOSTAŁE INFORMACJE**  
do sprawozdania finansowego za III kwartał 2015 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 2015 r. zmiany takie nie wystąpiły.

**III. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW**

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2015 r.

Pierwsze symptomy pogorszenia koniunktury Spółka odczuła już w I półroczu br., co spowodowało korektę planów działalności na 2015 r. Jednak załamanie rynku francuskiego w III kwartale powoduje, że również II wersja planu jest zbyt optymistyczna.

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

Od czasu przekazania ostatniego raportu okresowego (raport za I półrocze 2015 r., opublikowany w dniu 31.08.2015 r.) Spółka nie otrzymała żadnego zawiadomienia o zmianie w stanie posiadania znacznych pakietów akcji. W związku z tym struktura właścicielska znacznych pakietów akcji nie uległa zmianom i na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów w szt.	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA w %
Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.	352.241	21,71	352.241	21,71
Tarko Sp. z o.o.	351.213	21,65	351.213	21,65
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH	270 884	16,70	270 884	16,70
Drembo Sp. z o.o.	224 474	13,84	224 474	13,84
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	146 694	9,04	146 694	9,04
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	93 704	5,78	93 704	5,78

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za I półrocze 2015 r., opublikowany w dniu 31.08.2015 r.) nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania niniejszego raportu jest następujący:

Osoby zarządzające:

Marek Szumowicz-Włodarczyk	–	prezes Zarządu	–	4 545 sztuk
Bożena Czerwińska-Lasak	–	wiceprezes Zarządu	–	118 sztuk
Jan Wysocki	–	prokurent	–	265 sztuk
Eliza Stępniewska	–	prokurent	–	203 sztuk
Danuta Kotowska	–	prokurent	–	nie posiada
Grzegorz Mania	–	prokurent	–	8 sztuk

Osoby nadzorujące

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

Ogółem w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajduje się 5.489 szt. akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 17.235,46 zł, co stanowi 0,34% 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 2015 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 2015 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**

W III kwartale 2015 r. zdarzenia takie nie wystąpiły.

#### **IX. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ.**

##### INWESTYCJA W KALISZU POMORSKIM

W Kaliszu Pom. trwają prace związane z budową linii do sortowania surowca leśnego. Zakończono wylewanie fundamentów pod linię technologiczną. Pierwsze dostawy maszyn i urządzeń planowane są na listopad br.

##### UBEZPIECZENIE MAJĄTKU SPÓŁKI

W dniu 29.06.2015 r. podpisano umowę ubezpieczenia majątku Spółki z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA SA. Ubezpieczenie obowiązuje od 01.07.2015 r. do 30.06.2016 r. Polisa, o wartości sumy ubezpieczenia 143,4 mln zł, objęto ubezpieczenie majątku Spółki w pełnym zakresie.

##### KREDYTY

- Spółka podpisała w dniu 29.07.2015 r. z bankiem BGŻ BNP Paribas SA:
  - aneks do umowy kredytu obrotowego w wysokości 4,5 mln zł, na mocy którego wydłużono okres kredytowania do dnia 28.09.2016 r.
  - umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 5,3 mln zł, z przeznaczeniem na finansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z budową infrastruktury pod automatyczną linię do manipulacji surowca w ZPD Kalisz Pomorski. Kredyt ten zastępuje kredyt inwestycyjny w wysokości 2,3 mln zł, o którym

Spółka informowała w komunikacie 5/2015 z 06.02.2015 r. Zwiększenie kwoty kredytu związane jest m.in. ze zmianą technologii utwardzeń oraz przesunięciem części nakładów inwestycyjnych z 2014 r.

- umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 135.200 EUR ( 560,4 tys. zł wg kursu średniego NBP z dnia 29.07.2015 r. wynoszącego 4,1452 zł), udzielony do dnia 31.08.2020 r. z przeznaczeniem na finansowanie zakupu maszyn i urządzeń dla ZPD Białogard. Zabezpieczenia tego kredytu stanowią m.in. zastaw rejestrowy na zakupionych obrabiarkach i weksel in blanco.
- umowę o udzielenie do dnia 21.07.2019 r. gwarancji w ramach jednorazowej transakcji w wysokości 95,0 tys. zł jako zabezpieczenie refundacji kosztów wyposażenia stanowiska pracy dla osoby bezrobotnej przez Powiatowy Urząd Pracy w Koszalinie.

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

Znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki w IV kwartale 2015 r. będą miały, podobnie jak w okresie poprzednim:

- koniunktura panująca na głównych rynkach działalności Spółki, zwłaszcza w sytuacji aktualnie obserwowanego spadku popytu i zmniejszenia poziomu zamówień ze strony naszych podstawowych zagranicznych klientów, co przekłada się również na poziom możliwych do uzyskania cen wyrobów,
- poziom cen surowca leśnego, kupowanego na aukcjach internetowych,
- kondycja finansowa kontrahentów, która przekłada się na ich zdolność do regulowania zobowiązań i możliwości współpracy,
- popyt na produkty uboczne, który uwarunkowany jest m.in. warunkami pogodowymi.

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

## **INFORMACJA DODATKOWA**

### **do sprawozdania finansowego za III kwartał 2015 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 2014 r.

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

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

W ocenie Zarządu w III kw. 2015 r. do istotnych niepowodzeń należy zaliczyć niespodziewany spadek sprzedaży eksportowej (rozumianej również jako dostawy wewnątrzspółnotowe) aż o prawie 25% w odniesieniu do III kw. roku poprzedniego (we wrześniu aż o 48%), przy wzroście o 2,8% w I półroczu br. w relacji do I półrocza 2014 r. Największy spadek sprzedaży odnotowano na rynku francuskim.

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

W III kwartale 2015 r. podstawowy wpływ na wyniki miał znaczący spadek sprzedaży eksportowej. Załamanie popytu na tym rynku skutkowało sprzedażą niższą o 5,2 mln zł, tj. o 8%, w porównaniu do III kwartału 2014 r., a efekt ten dodatkowo pogłębiły rosnące ceny surowca (zwłaszcza liściastego). Z kolei spadek popytu na produkty uboczne wymusił dostosowanie ich cen do sytuacji rynkowej, co spowodowało obniżenie sprzedaży i wyniku o ponad 0,5 mln zł.

Konsekwencją zaistniałej sytuacji jest urealnienie wyceny zapasów, co przełożyło się na obniżenie wyniku o 360 tys.zł.

Również potrzeba przeprowadzenia rozszerzonego zakresu remontów i konserwacji wpłynęła na obniżenie wyniku o 1 mln zł w relacji do III kw. roku poprzedniego.

#### **IV. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W PREZENTOWANYM OKRESIE**

Sprzedaż produktów Spółki corocznie 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.

Trzeci kwartał każdego roku charakteryzuje się w Spółce znaczącym wpływem czynników sezonowych okresu letniego, związanych zwłaszcza z przerwą wakacyjną u naszych głównych klientów. Mając to na uwadze Spółka dostosowuje się do tego sezonowego spadku sprzedaży, planując w tym właśnie czasie główne postoje remontowe oraz tworząc rezerwy na czas mniejszej aktywności kontrahentów.

Jednak w bieżącym roku poziom sprzedaży eksportowej, zwłaszcza we wrześniu, znacząco odbiega od sprzedaży w poprzednich latach. Jest to spowodowane głównie spadkiem sprzedaży na rynek francuski.

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

	3 kwartały 2015 narastająco	3 kwartały 2014 narastająco
na początek okresu	580	538
zwiększenie	675	0
zmniejszenie		55
na koniec okresu	1 255	483

**VI. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW**

	3 kwartały 2015 narastająco	3 kwartały 2014 narastająco
<b>Odpisy aktualizujące wartość nakładów na środki trwałe</b>		
Stan na początek okresu	14	14
Zwiększenie		
Zmniejszenie		
Stan na koniec okresu	14	14
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b>		
Stan na początek okresu, w tym:	939	465
odpisy aktualizujące wartość materiałów	125	46
odpisy aktualizujące wartość towarów	639	419
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	175	
Zwiększenie, w tym:	282	359
odpisy aktualizujące wartość materiałów	3	36
odpisy aktualizujące wartość towarów	208	323
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	71	0
Zmniejszenie, w tym:	226	228
odpisy aktualizujące wartość materiałów	28	2
odpisy aktualizujące wartość towarów	71	226
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	127	0
Stan na koniec okresu, w tym:	995	596
odpisy aktualizujące wartość materiałów	100	80
odpisy aktualizujące wartość towarów	776	516
odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	119	0
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności</b>		
Stan na początek okresu	2 546	4 540
Zwiększenie	565	385
Zmniejszenie	494	2 350
Stan na koniec okresu	2 617	2 575
<b>Odpisy aktualizujące wartość inwestycji krótkoterminowych</b>		
Stan na początek okresu	15	15
Zwiększenie		
Zmniejszenie		
Stan na koniec okresu	15	15

**VII. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW**

	3 kwartały 2015 narastająco	3 kwartały 2014 narastająco
<b>REZERWY DŁUGOTERMINOWE</b>		
<b>Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>		
Stan na początek okresu, w tym:	6 269	5 863
nagrody jubileuszowe	4 648	4 532
odprawy emerytalne	1 621	1 331
Zwiększenia, w tym:	1 579	1 335
nagrody jubileuszowe	1 035	1 007
odprawy emerytalne	544	328
Zmniejszenia - przeniesienie do krótkoterminowych, w tym:	967	856
nagrody jubileuszowe	755	792
odprawy emerytalne	212	64
Stan na koniec okresu, w tym:	6 881	6 342
nagrody jubileuszowe	4 928	4 747
odprawy emerytalne	1 953	1 595
<b>REZERWY KRÓTKOTERMINOWE</b>		
<b>Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>		
Stan na początek okresu, w tym:	1 432	1 088
nagrody jubileuszowe	1 155	1 017
odprawy emerytalne	277	71
Zwiększenia - przeniesienie z długoterminowych, w tym:	967	856
nagrody jubileuszowe	755	792
odprawy emerytalne	212	64
Zmniejszenie - wykorzystanie, w tym:	967	856
nagrody jubileuszowe	755	792
odprawy emerytalne	212	64
Stan na koniec okresu, w tym:	1 432	1 088
nagrody jubileuszowe	1 155	1 017
odprawy emerytalne	277	71
<b>Pozostałe rezerwy</b>		
Stan na początek okresu, w tym:	1 832	1 667
1) rezerwy	46	16
zobowiązanie wobec kontrahenta	46	16
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 786	1 651
rezerwa na wynagrodzenia	844	876
rezerwa na urlopy	822	662
rezerwa na badanie bilansu	39	39
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	79	74
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
rezerwa na pozostałe koszty	2	
Zwiększenia, w tym:	3 848	3 848
1) rezerwy		
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 107	3 848
rezerwa na wynagrodzenia	808	1 425
rezerwa na urlopy	190	252
rezerwa na badanie bilansu	47	47
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	48	57
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	1 688	1 765
rezerwa na koszty sprzedaży	326	302
Zmniejszenia, w tym:	1 735	1 978
1) rezerwy	30	0
zobowiązanie wobec kontrahenta - wykorzystanie	30	0
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 705	1 978

	<b>3 kwartały 2015 narastająco</b>	<b>3 kwartały 2014 narastająco</b>
rezerwa na wynagrodzenia	1 445	1 696
rezerwa na urlopy		15
rezerwa na badanie bilansu	39	57
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	71	72
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
rezerwa na koszty sprzedaży	150	138
Stan na koniec okresu, w tym:	3 204	3 537
1) rezerwy	16	16
zobowiązanie wobec kontrahenta	16	16
2) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 188	3 521
rezerwa na wynagrodzenia	207	605
rezerwa na urlopy	1 012	899
rezerwa na badanie bilansu	47	29
rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	56	59
rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0
rezerwa na czynniki związane z sezonowością	1 688	1 765
rezerwa na koszty sprzedaży	176	164
rezerwa na pozostałe koszty	2	

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

	<b>3 kwartały 2015 narastająco</b>	<b>3 kwartały 2014 narastająco</b>
<b>AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO</b>		
Stan na początek okresu, w tym:	2 461	2 270
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych:	2 461	2 270
1) na zapasy	289	190
2) na należności	110	194
3) na zobowiązania	244	236
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	1 802	1 634
5) pozostałe na majątek trwały	13	13
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej	0	0
Zwiększenia z tytułu powstania różnic przejściowych	1 328	1 317
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	1 328	1 317
1) na zapasy	179	100
2) na należności	30	3
3) na zobowiązania	228	229
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	891	985
5) pozostałe na majątek trwały		
6) na inwestycje krótkoterminowe		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Zmniejszenia z tytułu odwrócenia się różnic przejściowych	825	922
a) odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	825	922
1) na zapasy	40	52
2) na należności	40	102
3) na zobowiązania	237	230
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	508	538
5) pozostałe na majątek trwały		

	<b>3 kwartały 2015 narastająco</b>	<b>3 kwartały 2014 narastająco</b>
6) na inwestycje krótkoterminowe		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
Stan na koniec okresu, razem, w tym:	2 964	2 665
a) odniesionych na wynik finansowy ujemnych różnic przejściowych	2 964	2 665
1) na zapasy	428	238
2) na należności	100	95
3) na zobowiązania	235	235
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	2 185	2 081
5) pozostałe na majątek trwały	13	13
6) na inwestycje krótkoterminowe	3	3
b) odniesionej na wynik finansowy straty podatkowej	0	0
<b>REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO</b>		
Stan rezerwy na początek okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	426	467
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	26	32
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	218	162
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	151	225
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	31	48
Zwiększenia dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	170	165
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia		
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	170	164
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych		
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%		1
Zmniejszenia (odwrócenie) dodatnich różnic przejściowych odniesionych na wynik finansowy okresu, w tym:	205	208
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	2	5
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	147	134
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	48	53
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	8	16
Stan rezerwy na koniec okresu odniesionej na wynik finansowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	391	424
1) skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia	24	27
2) na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	241	192
3) skutek weryfikacji stawek amortyzacyjnych	103	172
4) na majątek trwały - amortyzacja 30%	23	33

#### **IX. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY AKTYWÓW TRWAŁYCH**

Nakłady na nabycie aktywów trwałych w III kwartale br. ukształtowały się na poziomie 5,4 mln zł, a głównym realizowanym zadaniem była budowa linii do manipulacji surowca w tartaku w Kaliszu Pomorskim (3,8 mln zł).

Ogółem nakłady za 9 miesięcy br. wyniosły 8,8 mln zł, z czego nakłady na realizowane inwestycje w Kaliszu Pomorskim stanowią 5,7 mln zł, a na zakup 2 strugarek - 1,7 mln zł.

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

Na dzień 30.09.2015 r. zobowiązania wobec dostawców z tytułu poniesionych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 2,2 mln. zł, z czego 2 mln zł stanowią zobowiązania związane z Kaliszem Pom.

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

Kredyt	Uruchomienie od początku roku	Splata od początku br.	Stan na 30.09.2015 r.
800 tys. EUR		-56 tys. EUR	-
1 500 tys. EUR		-112 tys. EUR	1 180 tys. EUR
1 400 tys. EUR	175 tys. EUR		172 tys. EUR
8 132 tys. zł		-610 tys. zł	5 632 tys. zł
5 300 tys. zł	1 538 tys. zł		1 538 tys. zł

Ponadto Spółka posiada inne kredyty i pożyczki zaciągnięte na zakup pozostałych rzeczowych aktywów trwałych, będące w trakcie spłaty, w wysokości 3,1 mln zł.

Spółka korzysta również z leasingu operacyjnego. W okresie 9 miesięcy br. podpisano 5 umów na zakup 4 wózków widłowych i 1 ładowarki o łącznej wartości 218 tys. EUR (po przeliczeniu wg średniego kursu NBP z dnia bilansowego wartość wynosi 924 tys. zł)

Na dzień 30.09.2015 r. ogólna wysokość zobowiązań z tytułu umów leasingowych wynosiła 2,5 mln zł.

## **XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH**

W III kwartale 2015 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

## **XII. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW**

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca korekty błędów poprzednich okresów, które wpływałyby na wynik finansowy, natomiast dokonane zmiany prezentacji danych opisane zostały w punkcie I.

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

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

## **XIV. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

W III kwartale 2015 r. zdarzenie takie nie miało miejsca.

## **XV. INFORMACJE O ZAWARCIU JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE**

W III kwartale 2015 r. Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

## **XVI. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALANIA WARTOŚCI GODZIWEJ DO WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

Spółka w bieżącym okresie nie dokonywała zmiany metody ustalania wartości godziwej do wyceny instrumentów finansowych.

**XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

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

W III kwartale 2015 r. Spółka nie przeprowadziła emisji, wykupu albo spłaty żadnych nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

**XIX. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB DEKLAROWANEJ DYWIDENDY**

W 2015 r. Spółka nie deklarowała ani nie dokonywała wypłaty dywidendy – na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 29.05.2015 r. podjęto uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2014 r., który, zgodnie z wcześniejszą propozycją Zarządu, przeznaczono w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.

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

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

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

Przedstawiony poziom zobowiązań warunkowych nie uległ zmianie w stosunku do wykazanego w raporcie rocznym za 2014 r.

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

- 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 (30.09.2015 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 odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych.

Rodzaj transakcji	Bank	Kwota transakcji i waluta	Termin rozliczenia	Kurs terminowy	Wartość godziwa w zł na dzień bilansowy
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	08.10.2015	4,2440	-372,35
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	15.10.2015	4,2580	-1 013,24
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	09.11.2015	4,3430	-9 008,15
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	18.11.2015	4,2955	-4 699,56
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	25.11.2015	4,2855	-2 978,04
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	16.12.2015	4,3200	-6 000,02
sprzedaż	PEKAO SA	200 000 EUR	07.01.2016	4,3641	-19 826,07
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	20.01.2016	4,1750	9 163,53
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	04.02.2016	4,1950	7 456,84
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	18.02.2016	4,1975	7 470,84
sprzedaż	PKO BP	200 000 EUR	10.03.2016	4,2415	5 750,88
sprzedaż	PEKAO SA	100 000 EUR	17.03.2016	4,2150	6 251,73
sprzedaż	PKO BP	100 000 EUR	24.03.2016	4,2205	5 226,44

sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	14.04.2016	4,2728	1 038,50
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	21.04.2016	4,2738	1 073,70
sprzedaż	PKO BP	100 000	EUR	12.05.2016	4,2745	794,95
sprzedaż	PKO BP	100 000	EUR	19.05.2016	4,2750	875,63
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	09.06.2016	4,2730	2 089,17
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	07.07.2016	4,2785	2 078,30
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	18.08.2016	4,2500	5 705,49
sprzedaż	PEKAO SA	100 000	EUR	25.08.2016	4,2515	5 692,45
<b>RAZEM</b>						<b>16 771,02</b>

2. Ze względu na możliwość skorzystania ze skonta za skrócony termin płatności za surowiec, Spółka nadal korzysta z usługi e-finansingu przeznaczonego na regulowanie tych zobowiązań. Jednak mając na celu optymalizację źródeł finansowania, e-finansing wykorzystywany jest w mniejszym niż dotychczas zakresie (2,7 mln zł na koniec września, wobec 4,1 mln zł na koniec czerwca).
3. Dostosowanie poziomu przetarcia do koniunktury panującej na rynkach obsługiwanych przez Spółkę spowodowało jego zmniejszenie o 7% w odniesieniu do III kw. roku poprzedniego.
4. W warunkach stagnacji wystąpiła konieczność urealniania wyceny zapasów, co skutkowało obniżeniem wyniku o 360 tys. zł w III kw. br. i o 675 tys. zł. w okresie 3 kwartałów.