

skorygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny SA-Q

4 / 2008

kwartał / rok

(zgodnie z § 86 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)  
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

za 4 kwartał roku obrotowego 2008 obejmujący okres od 2008-10-01 do 2008-12-31

data przekazania: 2009-02-16

<b>KOSZALIŃSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU DRZEWNEGO SA</b>	
(pełna nazwa emitenta)	
<b>KPPD</b>	
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
<b>78-400</b>	<b>Szczecinek</b>
(kod pocztowy)	(miejscowość)
<b>3 Maja</b>	<b>2</b>
(ulica)	(numer)
<b>094 3742711</b>	<b>094 3743548</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	
	4 kwartał(y) narastająco / 2008-01-01 do 2008-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2008-01-01 do 2008-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2007-01-01 do 2007-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	209 844	247 640	59 411	65 569
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 130	19 314	-320	5 114
III. Zysk (strata) brutto	-5 968	19 198	-1 670	5 083
IV. Zysk (strata) netto	-5 105	15 295	-1 445	4 050
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 945	15 813	1 683	4 187
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 188	-17 543	-2 601	-4 645
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 323	1 749	941	463
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	80	19	23	5
IX. Aktywa, razem	112 972	118 223	27 076	33 005
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	62 248	59 555	14 919	16 626
XI. Zobowiązania długoterminowe	16 519	13 838	3 959	3 863
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	37 817	35 730	9 064	9 975
XIII. Kapitał własny	50 724	58 668	12 157	16 379
XIV. Kapitał zakładowy	5 094	5 094	1 221	1 422
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 622 400	1 622 400	1 622 400	1 622 400
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-3,15	9,43	-0,89	2,50
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	31,26	36,16	7,49	10,10
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)				
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,75	1,25	0,50	0,33

Poszczególne pozycje bilansu przeliczono na euro według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy i wynoszącego: 4,1724 zł/euro dla 2008 r. i 3,5820 zł/euro dla 2007 r.

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 roku obrotowego i wynoszącego: 3,5321 zł/euro dla 2008 r. i 3,7768 zł/euro dla 2007 r.

Rozwodnione wartości w raportowanym okresie nie występują.

## SKRÓCONESPRAWOZDANIEFINANSOWE

## BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2008-12-31 koniec kwartału / 2008	stan na 2008-09-30 koniec poprz. kwartału / 2008	stan na 2007-12-31 koniec poprz. roku / 2007	stan na 2007-12-31 koniec kwartału / 2007
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe	63 058	63 114	62 749	62 749
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2 842	3 011	3 501	3 501
2. Rzeczowe aktywa trwałe	57 295	58 408	57 208	57 208
3. Inwestycje długoterminowe	63	63	63	63
3.1. Nieruchomości	63	63	63	63
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 858	1 632	1 977	1 977
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 858	1 632	1 977	1 977
II. Aktywa obrotowe	49 914	52 538	55 474	55 474
1. Zapasy	27 922	25 797	28 298	28 298
2. Należności krótkoterminowe	20 973	25 027	24 784	24 784
2.1. Od jednostek powiązanych	298	227	295	295
2.2. Od pozostałych jednostek	20 675	24 800	24 489	24 489
3. Inwestycje krótkoterminowe	955	1 651	2 304	2 304
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	955	1 651	2 304	2 304
a) w pozostałych jednostkach	29	242	1 458	1 458
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	926	1 409	846	846
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	64	63	88	88
<b>Aktywa razem</b>	<b>112 972</b>	<b>115 652</b>	<b>118 223</b>	<b>118 223</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny	50 724	56 059	58 668	58 668
1. Kapitał zakładowy	5 094	5 094	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy	50 735	50 735	38 279	38 279
3. Zysk (strata) netto	-5 105	230	15 295	15 295
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	62 248	59 593	59 555	59 555
1. Rezerwy na zobowiązania	5 546	5 730	6 363	6 363
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	351	338	333	333
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 390	4 600	5 303	5 303
a) długoterminowa	3 054	3 214	3 917	3 917
b) krótkoterminowa	1 336	1 386	1 386	1 386
1.3. Pozostałe rezerwy	805	792	727	727
a) krótkoterminowe	805	792	727	727
2. Zobowiązania długoterminowe	16 519	16 089	13 838	13 838
2.1. Wobec pozostałych jednostek	16 519	16 089	13 838	13 838
3. Zobowiązania krótkoterminowe	37 817	35 365	35 730	35 730
3.1. Wobec jednostek powiązanych	0	11		
3.2. Wobec pozostałych jednostek	37 165	34 179	35 125	35 125
3.3. Fundusze specjalne	652	1 175	605	605
4. Rozliczenia międzyokresowe	2 365	2 409	3 624	3 624
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 365	2 409	3 624	3 624
a) długoterminowe	705	733	760	760
b) krótkoterminowe	1 660	1 676	2 864	2 864
<b>Pasywa razem</b>	<b>112 972</b>	<b>115 652</b>	<b>118 223</b>	<b>118 223</b>
Wartość księgowa	50 724	56 059	58 668	58 668
Liczba akcji (w szt.)	1 622 400	1 622 400	1 622 400	1 622 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	31,26	34,55	36,16	36,16

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 2008-12-31 koniec kwartału / 2008	stan na 2008-09-30 koniec poprz. kwartału / 2008	stan na 2007-12-31 koniec poprz. roku / 2007	stan na 2007-12-31 koniec kwartału / 2007
1. Zobowiązania warunkowe	911	911	911	911
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	911	911	911	911
- Zarząd Spółki - odpisy 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			
	4 kwartał/2008 okres od 2008-10-01 do 2008-12-31	4 kwartały narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	4 kwartał / 2007 okres od 2007-10-01 do 2007-12-31	4 kwartały narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	40 906	209 844	58 181	247 640
- od jednostek powiązanych	996	4 795	970	1 313
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	34 374	177 289	48 036	208 504
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 532	32 555	10 145	39 136
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	34 386	171 043	44 073	181 721
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29 200	145 237	35 604	151 209
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 186	25 806	8 469	30 512
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 520	38 801	14 108	65 919
IV. Koszty sprzedaży	2 753	12 985	4 268	16 384
V. Koszty ogólnego zarządu	5 305	26 041	7 072	31 033
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 538	-225	2 768	18 502
VII. Pozostałe przychody operacyjne	351	1 503	363	2 228
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	53	317	68	893
2. Dotacje		-3		19
3. Inne przychody operacyjne	298	1 189	295	1 316
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 144	2 408	510	1 416
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 009	1 757	293	824
2. Inne koszty operacyjne	135	651	217	592
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 331	-1 130	2 621	19 314
X. Przychody finansowe	-50	1 212	756	2 121
1. Odsetki, w tym:	171	1 142	219	764
2. Inne	-221	70	537	1 357
XI. Koszty finansowe	4 167	6 050	542	2 237
1. Odsetki w tym:	730	2 471	567	1 985
2. Inne	3 437	3 579	-25	252
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-6 548	-5 968	2 835	19 198
XIII. Zysk (strata) brutto	-6 548	-5 968	2 835	19 198
XIV. Podatek dochodowy	-1 213	-863	614	3 903
a) część bieżąca			591	4 140
b) część odroczone	-1 213	-863	23	-237
XV. Zysk (strata) netto	-5 335	-5 105	2 221	15 295
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-5 105	-5 105	15 295	15 295
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)	-3,15	-3,15	9,43	9,43

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2008 okres od 2008-10-01 do 2008-12-31	4 kwartały narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	rok 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	56 059	58 668	45 401	45 401
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	56 059	58 668	45 401	45 401
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	50 735	38 279	34 642	34 642
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		12 456	3 637	3 637
a) zwiększenia (z tytułu)		12 456	3 637	3 637
- z podziału zysku (ustawowo)		12 458	3 637	3 637
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	50 735	50 735	38 279	38 279
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	15 295	5 665	5 665
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		15 295	5 665	5 665
a) zmniejszenia (z tytułu)		15 295	5 665	5 665
- na kapitał zapasowy		12 458	3 637	3 637
- na wypłatę dywidendy		2 839	2 028	2 028
3.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
4. Wynik netto	-5 335	-5 105	15 295	15 295
a) zysk netto			15 295	15 295
b) strata netto	5 335	5 105		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	50 724	50 724	58 668	58 668
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	50 724	50 724	56 153	56 153

**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2008 okres od 2008-10-01 do 2008-12-31	4 kwartały narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	4 kwartał / 2007 okres od 2007-10-01 do 2007-12-31	4 kwartały narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-5 335	-5 105	2 221	15 295
II. Korekty razem	5 606	11 050	-2 852	518
1. Amortyzacja	2 440	9 849	2 191	8 025
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	160	-1 248	-1 173	-3 342
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	595	1 432	334	1 410
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-52	-345	-49	-818
5. Zmiana stanu rezerw	-184	-817	-97	-549
6. Zmiana stanu zapasów	-2 125	376	-4 843	-3 822
7. Zmiana stanu należności	4 054	3 811	2 852	-1 971
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 022	171	-1 943	564
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 271	-2 116	-99	1 046
10. Inne korekty	-33	-63	-25	-25
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	271	5 945	-631	15 813
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	58	1 291	333	2 006
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	53	442	68	1 219
2. Inne wpływy inwestycyjne	5	849	265	787
II. Wydatki	1 689	10 479	4 619	19 549
1. Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 689	10 479	4 619	19 549
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 631	-9 188	-4 286	-17 543
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	2 608	12 585	-1 018	10 794

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2008 okres od 2008-10-01 do 2008-12-31	4 kwartały narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	4 kwartał / 2007 okres od 2007-10-01 do 2007-12-31	4 kwartały narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31
1. Kredyty i pożyczki	2 554	9 980	-1 904	8 675
2. Inne wpływy finansowe	54	2 605	886	2 119
II. Wydatki	1 731	9 262	-4 482	9 045
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		2 839		2 028
2. Spłaty kredytów i pożyczek	908	3 473	-5 046	5 048
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	255	891	215	596
4. Odsetki	568	2 059	349	1 373
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	877	3 323	3 464	1 749
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-483	80	-1 453	19
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-483	80	-1 453	19
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 409	846	2 299	827
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	926	926	846	846
- o ograniczonej możliwości dysponowania	120	120	183	183

## INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
KPPD SA-Q IV 2008 info dodat.pdf	

## POZOSTAŁE INFORMACJE

Plik	Opis
KPPD SA-Q IV 2008 pozost info.pdf	

## PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-02-16	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
2009-02-16	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

## INFORMACJA DODATKOWA do sprawozdania finansowego za IV kwartał 2008 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 za półrocze bieżącego roku obrotowego (2008).

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:	+2 123
1. Należności	+164
2. Zapasy	+734
3. Inwestycje krótkoterminowe (zakupione wierzytelności)	-1
4. Odroczonego podatek dochodowy	+1 226
<b>Rezerwy</b> w tym na:	-205
1. Odroczonego podatek dochodowy	+13
2. Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-210
3. Wynagrodzenia	+112
4. Opłaty z tytułu ochrony środowiska	-42
5. Inne zobowiązania	+51
6. Urlopy	-142
7. Rezerwa na przewidywane straty	+13
Pozycje 3 do 6 są to bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	

### III. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ.

W IV kwartale, podobnie jak to miało miejsce za III kwartał, do kategorii niepowodzeń należy zaliczyć – niezależnie od tego, że spowodowały to czynniki zewnętrzne, na które Spółka nie miała wpływu – nie osiągnięcie prognozowanego poziomu wyniku finansowego.

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

W IV kwartale br., poziom przychodów ze sprzedaży, a tym samym i wynik finansowy był determinowany głównie przez:

- spowolnienie gospodarcze w kraju, odczuwalne już od marca 2008 r. i pogłębione w końcowych miesiącach roku, będące skutkiem pogorszenia światowej koniunktury na głównych rynkach obsługiwanych przez Spółkę;
- bardzo istotne zmniejszenie popytu na nasze produkty ze strony kontrahentów zagranicznych, którzy w wyniku zmniejszenia eksportu do USA przez firmy z Europy Zachodniej, mieli możliwości ich zakupu na rodzimych rynkach po porównywalnych z naszymi (a w niektórych sortymentach niższych) cenach;

- brak reakcji poprzez adekwatną do sytuacji powstałej na rynku drzewnym w Europie, korektę cen na surowiec tartaczny ze strony rodzimego państwowego monopolisty, jakim są Lasy Państwowe;
- urealnienie wyceny (po koszcie) zapasów wyrobów w relacji do poziomu możliwych do uzyskania cen – obniżonych w wyniku pogłębionej dekonunktury w IV kwartale.

Ponadto bardzo istotne zmniejszenie kursu złotego w odniesieniu do euro i funta szterlinga spowodowało, że skutki wyceny na dzień bilansowy nierozliczonych kontraktów terminowych (forward) obniżyły wynik finansowy o 3,3 mln zł, tj o 1,3 mln zł więcej w stosunku do prognozy.

#### **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,

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

W IV kwartale nie wystąpiły czynniki, które w nadzwyczajny sposób zakłóciłyby normalne funkcjonowanie zakładów produkcyjnych Spółki. Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży – w stosunku do planu – wynikało głównie z obniżki koniunktury gospodarczej, zwłaszcza za granicą, niż z tradycyjnych przerw świąteczno-urlopowych.

#### **VI. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.**

Spółka nie przeprowadziła emisji żadnych instrumentów finansowych.

#### **VII. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB DEKLAROWANEJ DYWIDENDY.**

Wypłata dywidendy miała miejsce w III kwartale (w dniu 10.07.2008 r.) w wysokości 1,75 zł brutto na 1 akcję.

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

Największe znaczenie, w kategorii zdarzeń mogących znacząco wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe, będzie miała wycena niezrealizowanych kontraktów terminowych.

#### **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 poprzednim raporcie okresowym (za III kwartał 2008 r.).

**POZOSTAŁE INFORMACJE**  
**do sprawozdania finansowego za IV kwartał 2008 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.**

Zmiany takie nie miały miejsca.

**III. STANOWISKO ZARZĄDU DOTYCZĄCE REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW.**

W dniu 28 listopada 2008 r. Spółka opublikowała korektę prognozy z 7 sierpnia 2008 r. Realizacja tej prognozy przedstawia się następująco:

Pozycja	Prognoza 2008	Wykonanie za cztery kwartały 2008	% realizacji
Przychody ze sprzedaży ogółem	211,3 mln zł	209,8 mln zł	99,3
Zysk netto	-3,7 mln zł	-5,1 mln zł	-37,8
Nakłady inwestycyjne	10,0 mln zł	9,3 mln zł	93,0

Konieczność kolejnej korekty prognozy wynikała z dynamicznie zmieniających się zewnętrznych warunków otoczenia firmy. Wyraźny spadek popytu obserwowany w III kwartale, drastycznie pogłębił się w IV kwartale, zwłaszcza ze strony zagranicznych kontrahentów. Jednocześnie Lasy Państwowe, mimo oczekiwań całej branży tartacznej, utrzymywały ceny na surowiec ignorując zupełnie pogarszającą się sytuację firm przemysłu drzewnego. Nowa prognoza uwzględniła zatem aktualną koniunkturę na wyroby drzewne na rynku krajowym i rynkach zagranicznych oraz skutki dokonanej obniżki cen na produkty Spółki, a także kosztowe efekty wynikające ze zmiany ilości zakupionego i przetartego surowca leśnego.

Rozbieżność pomiędzy prognozą a jej realizacją wystąpiła tylko w pozycji dotyczącej wyniku finansowego.

Bardzo istotnym i silnie wpływającym czynnikiem na wynik finansowy Spółki za 2008 r. jest wycena pochodnych instrumentów finansowych.

Z tytułu wyceny (wg stanu na 31.12.2008 r.) transakcji forward zawartych w 2008 r. z terminem rozliczenia od kwietnia do października 2009 r. wynik finansowy uległ zmniejszeniu o 3,3 mln zł wobec prognozowanego zmniejszenia w wysokości 2 mln zł.

Ponadto z powodu nasilenia się w IV kwartale 2008 r. spowolnienia gospodarczego, przekładającego się na dalszy spadek poziomu cen, dokonano urealnienia wyceny po koszcie zapasów w relacji do poziomu możliwych do uzyskania cen. Wpłynęło to na obniżenie wyniku o 0,6 mln zł.

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

Od czasu przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za III kwartał 2008 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.	199.696	12,31	199.696	12,31
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	135.750	8,37	135.750	8,37
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	128.040	7,89	128.040	7,89
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH	97.525	6,01	97.525	6,01

#### V. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (za III kwartał 2008 r.) do 31.12.2008 r. nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące i na dzień bilansowy stan ten był następujący:

##### Zarząd:

Marek Szumowicz-Włodarczyk – prezes Zarządu posiadał 4.545 szt. akcji.  
Zenon Wnuk – członek Zarządu posiadał 350 szt. akcji.

##### Prokurenci:

Bożena Czerwińska-Lasak – posiadała 118 szt. akcji.  
Jan Wysocki – posiadał 2.265 szt. akcji.  
Marek Jarmoliński – nie posiadał akcji.  
Eliza Stępniewska – posiadała 203 szt. akcji.

##### Rada Nadzorcza:

Michał Raj – przewodniczący RN nie posiadał akcji.  
Krzysztof Łączkowski – wiceprzewodniczący RN nie posiadał akcji.  
Grzegorz Mania – sekretarz RN posiadał 8 szt. akcji.  
Tomasz Jańczak – członek RN nie posiadał akcji.  
Tomasz Szarpatowski – członek RN nie posiadał akcji.

Ogółem w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, na dzień 31.12.2008 r. znajdowało się 7.489 szt. akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 23.515,46 zł.

Na przełomie roku nastąpiły zmiany osobowe w składzie Zarządu Spółki (opisane w pkt IX), skutkujące zmianami w stanie posiadania akcji przez te osoby. Stan posiadania akcji przez poszczególne osoby nadzorujące nie uległ w tym czasie zmianie i 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.  
Tomasz Szarpatowski – członek RN nie posiada akcji.

Ogółem w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajduje się 7.139 szt. akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 22.416,46 zł.

**VI. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH.**

W IV kwartale 2008 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 TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI O WARTOŚCI PRZEKRACZAJĄCEJ 500.000 EURO.**

Spółka nasza nie jest ani jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem.  
Nie jest ona również jednostką zależną. Jest natomiast jednostką stowarzyszoną z:  
– Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.  
– Tarko Sp. z o.o. w Białogardzie i za jej pośrednictwem z DREMBO Sp. z o.o. w Szczecinku.  
Spółka dokonywała z tymi podmiotami transakcji (głównie z firmą Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.), były to jednak transakcje typowe, wynikające z bieżącej działalności operacyjnej – zawarte na warunkach rynkowych.

**VIII. INFORMACJE O UDZIELENIU PORĘCZEŃ, KREDYTU LUB POŻYCZKI ALBO UDZIELENIU GWARANCJI O WARTOŚCI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH.**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

**IX. INNE ISTOTNE INFORMACJE.**

Na początku października zakończyliśmy podpisywanie aneksów do umów na dostawę drewna z głównymi dostawcami surowca tartaczanego, Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych w: Szczecinku, Szczecinie i Pile. Podpisane aneksy gwarantowały utrzymanie ceny surowca kupowanego w IV kwartale 2008 r. na poziomie cen obowiązujących w III kwartale br.

W dniu 28 listopada 2008 r. Spółka opublikowała korektę prognozy wyników na 2008 r., która szerzej przedstawiona została w punkcie III.

W dniu 21.10.2008 r. Pan Zenon Wnuk - Wiceprezes Zarządu, złożył Radzie Nadzorczej oświadczenie o rezygnacji z dniem 31.12.2008 r. z funkcji członka Zarządu - Wiceprezesa Spółki w związku z zakończeniem pracy zawodowej i przejściem na emeryturę. Pan Zenon Wnuk, będąc członkiem Zarządu pełnił jednocześnie obowiązki Głównego Księgowego Spółki. W związku z tą rezygnacją Prezes Zarządu wstępnie zarekomendował Radzie Nadzorczej na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Panią Bożenę Czerwińską-Lasak, która w tym czasie pełniła obowiązki Dyrektora Finansowego i była prokurentem Spółki.

W dniu 15 grudnia 2008 r. Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki panią Bożenę Czerwińską-Lasak, która od 1 stycznia 2009 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 23 grudnia 2008 r. Sąd Okręgowy w Koszalinie wydał wyrok w sprawie z powództwa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA przeciwko KPPD-Szczecinek SA o stwierdzenie nieważności uchwały NWZA. Zaskarżona uchwała dotyczyła zmiany art. 6 Statutu w zakresie przedmiotu działalności Spółki. Sąd oddalił powództwo Jupiter NFI SA w całości.  
Jupiter NFI złożył – od wyroku Sądu Okręgowego w Koszalinie – apelację do Sądu Apelacyjnego w Szczecinie.

W dniu 31 grudnia 2008 r. Sąd Okręgowy w Koszalinie wydał wyrok w sprawie z powództwa Kronospan Szczecinek Sp. z o.o. przeciwko KPPD-Szczecinek SA. W pozwie Kronospan Szczecinek Sp. z o.o. domagał się stwierdzenia nieważności (względnie uchylecia) uchwał walnego zgromadzenia w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej oraz uchylecia uchwał w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2007 r. i w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2007, a także wnioskował o zabezpieczenie powództwa poprzez wstrzymanie wypłaty dywidendy. Sąd oddalił powództwo Kronospan Szczecinek Sp. z o.o. w całości.

Z dniem 2 stycznia 2009 r. Zarząd Spółki udzielił prokury pani Danucie Kotowskiej. Od 10 stycznia objęła ona stanowisko głównej księgowej Spółki i powierzono jej prowadzenie ksiąg rachunkowych.

W dniu 2 stycznia Spółka opublikowała informację o szacunkowym wpływie wyceny pochodnych instrumentów finansowych na wyniki za 2008 r., która szerzej przedstawiona została w punkcie III.

W styczniu 2009 r. Spółka podpisała umowy zakupu surowca z głównymi dostawcami – Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych w: Szczecinku, Pile i Szczecinie. Umowy zostały zawarte na I półrocze 2009 r. Zmianie uległy zasady sprzedaży drewna, które zostały oparte na organizowanych kilka razy w roku przetargach oraz licytacjach internetowych. Równocześnie przedłużone zostały gwarancje bankowe w banku Pekao SA, zabezpieczające zapłatę za nabywany surowiec do poszczególnych RDLP. Gwarancje wystawione zostały na dostawy surowca w 2009 r. z terminem ważności: dla umowy z pierwszego ofertowania surowca – do 15.08.2009 r., dla pozostałych umów zakupu surowca – do 28.02.2010 r.

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

Znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki w I kwartale 2009 r. będzie miało tak jak w roku ubiegłym:

1. Kształtowanie się popytu na nasze wyroby, zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym.
2. Stanowisko Lasów Państwowych odnośnie postulatów branży drzewnej dotyczących znacznej obniżki cen surowca leśnego.

Ponadto czynnikiem wpływającym na wynik finansowy będzie także wycena nierozliczonych kontraktów terminowych.