

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH i GIEŁD

00- 950 WARSZAWA PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1

Raport roczny SA-R 2004

Zgodnie z § 56 Załącznika Nr 1 do Uchwały Nr 29/01 Rady Nadzorczej Spółki Akcyjnej Centralna Tabela Ofert
z dnia 30 października 2001 r. - Regulamin obrotu (z późn. zm.)

Za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.

oraz za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r.

dnia 14-03-2005 r.

(data przekazania)

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna (pełna nazwa emitenta)		
KPPD-Szczecinek SA (skrótowa nazwa emitenta)	drzewny (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
78-400 (kod pocztowy)	Szczecinek (miejsowość)	
3 Maja (ulica)	2 (numer)	
0-94 374 27 11 (telefon)	0-94 374 35 48 (fax)	kppd@kppd.pl (e-mail)
673-000-63-31 (NIP)	330348087 (REGON)	www.kppd.pl (www)

A & E Consult Sp. z o.o. w Warszawie, Oddział Pomorski, 80-890 Gdańsk, ul. Heweliusza 11
(Podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera :

- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
- Pismo Prezesa Zarządu
- Roczne sprawozdanie finansowe
- | | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Wprowadzenie | <input checked="" type="checkbox"/> Zestawienie zmian w kapitale własnym |
| <input checked="" type="checkbox"/> Bilans | <input checked="" type="checkbox"/> Rachunek przepływów pieniężnych |
| <input checked="" type="checkbox"/> Rachunek zysków i strat | <input checked="" type="checkbox"/> Dodatkowe informacje i objaśnienia |
- Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2004 r.	2003 r.	2004 r.	2003 r.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	211 819	177 727	46 881	39 962
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 994	8 051	2 655	1 810
III. Zysk (strata) brutto	9 770	7 419	2 162	1 668
IV. Zysk (strata) netto	7 633	5 005	1 689	1 125
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 689	12 172	3 251	2 580
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 436	-11 915	-4 523	-2 526
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 886	-514	1 303	-109
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	139	-257	31	-55
IX. Aktywa razem	94 334	79 252	23 127	16 801
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	56 040	48 591	13 739	10 301
XI. Zobowiązania długoterminowe	8 108	2 248	1 988	477
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	38 800	38 761	9 512	8 217
XIII. Kapitał własny	38 294	30 661	9 388	6 500
XIV. Kapitał zakładowy	5 094	5 094	1 249	1 080
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 622 400	1 622 400	1 622 400	1 622 400
XVI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	4,70	3,08	1,04	0,69
XVIII Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	23,60	18,90	5,79	4,01

**Szanowni Państwo,
Akcjonariusze
Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego SA**

Rok 2004 był dla naszej Spółki bardzo dobry. Wartość przychodów ze sprzedaży przekroczyła próg 200 mln zł. Zysk netto zamknął się rekordowym poziomem 7,7 mln zł. Struktura produkcji zmieniała się zgodnie z założoną strategią poprzez ciągłe zwiększanie udziału wyrobów bardziej przetworzonych. Wzrost nastąpił we wszystkich kategoriach procesów technologicznych uszlachetniających drewno. Wzrosła produkcja wyrobów struganych i suszonych. Nastąpił przyrost ciśnieniowej impregnacji drewna oraz zwiększenie parzenia tarcicy i wyrobów bukowych.

W 2004 r. prowadziliśmy inwestycje, których charakter także wynikał z przyjętej strategii rozwoju Spółki. Dwie największe to hale dalszego przerobu drewna w ZPD Drawsko i ZPD Świerczyna. Ponadto zwiększyliśmy możliwości suszenia drewna w zakładach w Wierchowiu, Świdwinie, Kołaczcu i Czaplunku. Uruchomione zostały nowe strugarki i wielopity. Poprawiliśmy jakość transportu wewnętrznego poprzez zakup kilkunastu wózków widłowych. Pod koniec roku rozpoczęliśmy prace nad kompleksową informatyzacją Spółki. Ogółem nakłady inwestycyjne w 2004 r. wyniosły ponad 21 mln zł i były ponad dwa razy wyższe niż w 2003 r.

W 2004 r. znacznie pogorszyła się sytuacja na rynku surowca drzewnego. Z jednej strony Lasy Państwowe wykorzystując rosnący popyt na drewno, kilkakrotnie podnosiły jego ceny, a w drugim półroczu wystąpiły problemy z zakupem surowca leśnego, co w połączeniu z cenotwórczym systemem przetargów dodatkowo zwiększyło jego cenę. W tej sytuacji Spółka przeciwdziałała niedoborom surowca poprzez import drewna. Na styku Spółka – Lasy Państwowe doszło też do pozytywnego i oczekiwanego wydarzenia. W październiku podpisaliśmy z Dyrekcją Generalną Lasów Państwowych długoterminowe porozumienie o współpracy. Porozumienie gwarantuje, że w latach 2005-2007 minimalna roczna ilość kupowanego drewna będzie nie niższa niż 90% zakupów zrealizowanych w 2004 r. Oczekujemy, że przyczyni się to do pewnej stabilizacji na rynku surowca i zmniejszy niepewność w tym obszarze działalności Spółki.

W roku 2005 Spółka będzie dążyła do utrzymania dotychczasowego rozwoju, jednak biorąc pod uwagę progresję cen drewna i politykę sprzedaży Lasów Państwowych oraz postępującą tendencję umacniania się złotego do euro, przyszłe wyniki planujemy z dużą ostrożnością. W zakresie inwestycji pierwszy raz będziemy chcieli zmodernizować linię tzw. pierwiastkowego przerobu drewna czyli przetarcia drewna okrągłego. Znaczącą pozycją w nakładach inwestycyjnych będzie wspomniana już informatyzacja. Zintegrowany system wspomagania zarządzania po osiągnięciu pełnej zdolności operacyjnej pozwoli zunifikować pewne procedury co przełoży się na usprawnienie procesów decyzyjnych w Spółce.

Zapraszam Państwa do zapoznania się z dalszą częścią Raportu Roczego 2004.

Z poważaniem
Longin Graczkowski
Prezes Zarządu KPPD-Szczecinek SA

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH.

I. INFORMACJE O SPÓŁCE

1. Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna, zwane dalej Spółką, ma siedzibę w Szczecinku przy ulicy 3 Maja 2.
2. Sędem Rejestrowym dla Spółki jest Sąd Rejonowy w Koszalinie, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Do Rejestru Przedsiębiorców Spółka wpisana jest pod numerem KRS: 0000059703
3. Spółka należy do sektora przemysłu drzewnego - przemysł tartaczny. Główna działalność Spółki jest sklasyfikowana w klasie 20.10 PKD - "Produkcja wyrobów tartacznych, impregnacja drewna".
4. Spółka została utworzona na czas NIEOZNACZONY.
5. Skład osobowy Zarządu Spółki:
 - Longin Graczkowski – prezes zarządu
 - Zenon Wnuk – członek zarządu

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki:

 - Adrian Moliński – przewodniczący
 - Mirosław Tąborek – wiceprzewodniczący
 - Eliza Stępniewska – sekretarz
 - Jacek Jaszczółt – członek
 - Bogusław Myśliński – członek
6. Spółka: - nie jest ani jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem,
- nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH

1. Prezentowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest na dzień 31.12.2004 r. i obejmuje okres 1.01.-31.12.2004 r. Porównywalne dane finansowe obejmują analogiczny okres roku ubiegłego.
2. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne.
Spółka prowadzi swoją działalność w 15 samobilansujących się oddziałach oraz w Biurze Spółki. Bilans oraz rachunek zysków i strat sporządzony został na podstawie zagregowanego zestawienia obrotów i sald jako sprawozdanie zbiorcze, a następnie dokonano wyłączeń wewnętrznych operacji gospodarczych (sprzedaż, koszty, rozrachunki, fundusz wydzielony).
3. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres, w czasie którego nie miało miejsca połączenie spółek.
4. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.
Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności .
5. Dane liczbowe zawarte w sprawozdaniu finansowym są porównywalne z danymi za rok ubiegły.
6. Biegli rewidenci nie wnieśli zastrzeżeń do sprawozdania finansowego i do porównywalnych danych.

III. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Rok obrotowy i okresy sprawozdawcze

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. W jego skład wchodzi miesięczne okresy sprawozdawcze.

metody: wyceny aktywów i pasywów oraz ustalanie wyniku finansowego, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru

1. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Wycena środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych dokonywana jest zgodnie z zasadami określonymi w ustawie tj. – według cen nabycia lub kosztów wytworzenia (z uwzględnieniem przewidzianej odrębnymi przepisami aktualizacji wyceny) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Składniki majątkowe długotrwałego użytku zalicza się do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych jeżeli ich jednostkowa wartość początkowa jest wyższa niż 500 zł z wyjątkiem mebli, które zalicza się do środków trwałych bez względu na wartość.

Odpisów amortyzacyjnych od ww. składników majątkowych dokonuje się począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym dany składnik przyjęto do użytkowania, w równych ratach miesięcznych – w zasadzie wg metody liniowej, z wyłączeniem składników majątkowych o jednostkowej wartości początkowej równej lub niższej niż 3 500 zł, które podlegają amortyzacji jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Stawki amortyzacyjne (roczne) ustalane są z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności danego składnika majątkowego. Ustalając okres użyteczności środka trwałego nie przewiduje się istotnej pozostałości przy jego likwidacji.

Składniki majątkowe długotrwałego użytku o jednostkowej wartości początkowej równej lub niższej niż 500 zł:

- ◆ zalicza się do rzeczowych składników majątku obrotowego – materiałów (jeżeli przyjęte są „na magazyn”), a w miesiącu, w którym wydano je do użytkowania – odpisuje się je w koszty.
- ◆ podlegają one ewidencji pozabilansowej.

W przypadku: zmiany techniki produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z użytkowania lub innego zdarzenia powodującego utratę wartości majątku trwałego Spółka dokonuje odpisów aktualizujących w takiej wysokości by doprowadzić wartość księgową netto danego składnika do jego rynkowej ceny sprzedaży netto.

Wprowadzając do ksiąg rachunkowych prawo wieczystego użytkowania gruntów, jako składnika środków trwałych, przyjęto następujące zasady ich wyceny:

- ◆ w zakresie wartości początkowej
 - 1) prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte w formie zakupu wycenione zostały w cenie nabycia (przesunięcie do środków trwałych z wartości niematerialnych i prawnych na dzień 1.01.2002 r.),
 - 2) prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte w formie decyzji administracyjnej wycenione zostały w wartości wynikającej z relacji do wartości gruntu określonej w ostatnio otrzymanej decyzji, ustalającej opłatę roczną za korzystanie z tego prawa.
Relację tę ustalono tak jak ustala się pierwszą opłatę za nabycie prawa wieczystego użytkowania tj. 20% wartości rynkowej gruntów.
- ◆ w zakresie umorzenia – odpisów amortyzacyjnych
 - 1) prawa nabyte w formie zakupu – podlegają odpisom amortyzacyjnym wg dotychczas ustalonych stawek (przesunięcie umorzenia z wartości niematerialnych i prawnych do środków trwałych na dzień 1.01.2002 r.)
 - 2) prawa nabyte w formie decyzji administracyjnej podlegają odpisom amortyzacyjnym począwszy od 1 stycznia 2002 r. w ciągu 20 lat.

2. Środki trwałe w budowie

Wycena ich dokonywana jest zgodnie z zasadami określonymi w ustawie – tj. w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3. Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych.

Te składniki majątku wyceniane są według cen nabycia – pomniejszonych o odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Jako metodę oszacowania trwałej utraty wartości udziałów w innych jednostkach przyjmuje się znaczące obniżenie kapitałów własnych tych jednostek w rezultacie ponoszonych strat bilansowych w ciągu kolejnych trzech lat, a ocena aktualnej sytuacji majątkowej i finansowej nie rokuje poprawy.

4. Rzeczowe składniki aktywów obrotowych – zapasy

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych jednak od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy, z wyjątkiem:

- ◆ materiałów pomocniczych i towarów, które wycenione są w cenach zakupu,
- ◆ produkcji w toku branży drzewnej, która wyceniana jest w wysokości materiałów bezpośrednich wg cen nabycia.

Wartość stanu końcowego składników majątku obrotowego podobnych rodzajowo, a różniących się wartością jednostkową, ustala się w zależności od sposobu ustalenia wartości ich rozchodu przyjmując zasadę szczegółowej ich identyfikacji z cenami. O ile zastosowanie tej zasady jest niemożliwe przyjmuje się, że rozchód wycenia się na zasadzie „pierwsze weszło, pierwsze wyszło”, a w zakresie surowca leśnego i paliw płynnych – w oparciu o strukturę dostaw z danego miesiąca z uwzględnieniem zapasu na bilans otwarcia tego okresu.

Rozwiązanie powyższe nie dotyczy wyceny stanu zapasów wyrobów gotowych i półfabrykatów, gdzie remanent końcowy wg kosztu wytworzenia ustala się w wysokości cen ewidencyjnych równych cenom sprzedaży netto oraz korygujących ich wartość, do poziomu kosztu wytworzenia, odchyleń od cen ewidencyjnych – rozliczanych narastająco od początku roku.

Tak ustalony koszt wytworzenia nie może być wyższy od ceny sprzedaży netto produktu pomniejszonej o przeciętnie osiągnięty zysk brutto.

Przy ustalaniu zysku brutto ze sprzedaży nie zalicza się do kosztu wytworzenia:

- ◆ kosztów będących konsekwencją nie wykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- ◆ kosztów ogólnych, które nie są związane z doprowadzeniem produktu do postaci i miejsca w jakich się znajduje na dzień wyceny w tym również kosztów magazynowania,
- ◆ kosztów sprzedaży.

Uwzględniając fakt, że podstawowa produkcja oparta jest na surowcu biologicznym, co praktycznie uniemożliwia określenie w jednostkach naturalnych produkcji właściwej normalnemu wykorzystaniu zdolności produkcyjnych, przyjmuje się, że normalne wykorzystanie zdolności produkcyjnych odpowiada codziennej (poza planowanymi postojami remontowymi) pracy przynajmniej na jedną zmianę.

Niewykorzystane zdolności produkcyjne ustala się w oparciu o czas pracy podstawowych obrabiarek przyjmując, że pełne ich wykorzystanie wynosi co najmniej 8 godzin dziennie z wyłączeniem czasu na przerwy technologiczne. Praca w okresie krótszym oznacza niewykorzystanie zdolności produkcyjnych, a związany z nimi pośredni koszt stały ustalany jest proporcjonalnie do całego czasu pracy w okresie sprawozdawczym.

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących, które pomniejszają wartość zapasów w przypadku:

- ◆ występowania nadmiernych zapasów materiałów przekraczających potrzeby Spółki,
- ◆ zalegania dłużej niż rok – zapasów towarów, produkcji niezakończonych i wyrobów gotowych w wysokości:

50 % na zapasy składowane od roku do 2 lat
100 % na zapasy składowane powyżej 2 lat.

Odpisom aktualizującym nie podlegają:

- ◆ zapasy przydatne gospodarczo i w nie nadmiernej ilości części zamiennych do czynnych maszyn i urządzeń,
- ◆ zapasy towarów przeznaczonych do wieloletniej sprzedaży.

Zapasy objęte odpisami aktualizującymi są ewidencyjnie wyodrębnione.

5. Należności

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z tym że: należności wątpliwe, sporne oraz przeterminowane tj. niezapłacone przez 6 miesięcy od daty wymagalności bądź dochodzone na drodze sądowej podlegają aktualizacji w wysokości 100 % wartości.

Aktualizacji w wysokości 100 % ich wartości podlegają również (jako wątpliwe) należności z tytułu zwrotu kosztów postępowania sądowego, egzekucyjnego oraz odsetek od nieterminowych wpłat należności.

Nie podlegają obowiązkowi aktualizacji ww. należności spłacone do dnia zamknięcia ksiąg rachunkowych za dany okres, jak również należności, które pomimo wyroku sądowego lub upływu 6 miesięcy od daty ich wymagalności płacone są zgodnie z zawartym z dłużnikiem porozumieniem, a określony termin ich spłaty nie przekracza 12 miesięcy od daty pierwotnej wymagalności.

W bilansie należności wykazuje się w wartości pomniejszonej o odpisy aktualizacyjne.

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się:

- ◆ w ciągu roku obrotowego
 - po kursie waluty przyjętym w dokumencie odprawy celnej SAD - w przypadku eksportu
 - po średnim kursie na dzień przeprowadzenia operacji ustalonym dla danej waluty przez NBP – w przypadku pozostałych operacji
- ◆ na dzień bilansowy – po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

6. Środki pieniężne

Środki pieniężne w walucie polskiej wyceniane są w wartości nominalnej, a wyrażone w walutach obcych wycenia się:

- ◆ w ciągu roku obrotowego
 - wpływ na rachunek dewizowy – według kursu kupna stosowanego przez bank, z którego usług Spółka korzysta,
 - rozchód walut z rachunku dewizowego – według zasady „pierwsze weszło, pierwsze wyszło”
- ◆ na dzień bilansowy – po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

7. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych) wycenia się według cen nabycia lub wartości rynkowej zależnie od tego, która z nich jest niższa.

8. Zobowiązania

Zobowiązania wycenia się w kwotach wymagających zapłaty łącznie z naliczonymi przez kontrahentów i oszacowanymi odsetkami z tytułu zwłoki z tym, że niezapłacone odsetki od kredytów i pożyczek prezentowane są w pozostałych zobowiązaniach.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się:

- ◆ w ciągu roku obrotowego
 - po kursie waluty przyjętym w dokumencie odprawy celnej SAD - w przypadku importu
 - po średnim kursie na dzień przeprowadzenia operacji ustalonym dla danej waluty przez NBP – w przypadku pozostałych operacji
- ◆ na dzień bilansowy – po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

9. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe są wyceniane w zależności od ich charakteru (który decyduje o zaliczeniu ich do określonej grupy)

- ◆ w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej bez jej pomniejszania o koszty transakcji, jakie spółka poniosłaby, zdobywając aktywa lub wyłączając je ksiąg rachunkowych z innych przyczyn
- ◆ w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

10. Rezerwy

Rezerwy wyceniane są w uzasadnionych, wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Rezerwę na długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych oszacowano w wysokości wynikającej z naliczenia przez program komputerowy zalecany przez Everest Capital Polska – firmę zarządzającą (do 15 września 2000 r.) Narodowym Funduszem Inwestycyjnym FOKSAL – spółkę dominującą w grupie kapitałowej w skład której do 17 kwietnia 2003 r. wchodziła nasza Spółka.

Program naliczył świadczenia w oparciu o następujące elementy:

- ◆ ilość zatrudnionych z podziałem wg wieku i stażu pracy,
- ◆ podstawę naliczenia świadczeń, którą stanowi przeciętne wynagrodzenie w Spółce – zweryfikowane średnią ważoną lat pracy w Spółce i poza nią,
- ◆ szacowany procentowy wzrost realnych wynagrodzeń powyżej poziomu inflacji.

Rezerwy te podlegają corocznej weryfikacji poprzez aktualizację przyjętych przy ich ustalaniu założeń i danych.

11. Kapitały własne oraz pozostałe aktywa i pasywa

Te elementy bilansu wyceniane są w wartości nominalnej.

12. Rachunek zysków i strat

Ewidencja kosztów prowadzona jest zarówno w układzie rodzajowym jak i wg miejsc powstawania ze szczegółowością zapewniającą możliwość zarządzania nimi oraz sporządzania wszelkiego rodzaju sprawozdawczości.

Przychody z wykonania nie zakończonej usługi, w okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się metodą „zerową” tj. w wysokości poniesionych kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne. Przychody z tego tytułu nie są jednoznaczne z przychodami podatkowymi.

Sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych

1. Księgi rachunkowe prowadzone są w 15 samodzielnie bilansujących się oddziałach oraz w biurze Spółki z wykorzystaniem techniki komputerowej na pojedynczych komputerach lub w małych sieciach lokalnych (Lantastic, Novell Net Ware).

Bilans oraz rachunek zysków i strat Spółki sporządzany jest na podstawie zagregowanego zestawienia obrotów i sald jako sprawozdanie zbiorcze jednostek, a następnie dokonywane są wyłączenia wewnętrznych operacji gospodarczych (sprzedaż, koszty, rozrachunki, fundusz wydzielony).

2. Księgi rachunkowe prowadzone są w oparciu o „Zakładowy plan kont”, na który składają się:
 - 1) Wykaz kont syntetycznych
 - 2) Ideowy plan kont – określający zasady budowy kont analitycznych
 - 3) Zasady funkcjonowania kont
 - 4) Wykaz grup rodzajowych dokumentów księgowych (numery dzienników cząstkowych)
 - 5) Zarządzenie Dyrektora Spółki w sprawie składników majątkowych zaliczanych do środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz gospodarki niskowartościowymi składnikami rzeczowymi długotrwałego użytku.

3. Księgi rachunkowe prowadzone są z zastosowaniem następujących systemów informatycznych:

- 1) Program „Finansowo-księgowy” („FK”)
- 2) Program ewidencji faktur zakupu i sprzedaży dla potrzeb podatku VAT („Rejestr VAT”)
- 3) Program „Obrót Towarowy”
- 4) Program „Kadry – Płace” („KD/PL”)
- 5) Program „Środki Trwałe” („ST”) – nie funkcjonuje we wszystkich jednostkach

Funkcje wszystkich programów, wykaz zbiorów i ich struktura zawarte są w instrukcjach użytkownika i dokumentacjach technicznych.

Trzon systemu informatycznego rachunkowości stanowi program „Finansowo-Księgowy”, autorstwa firmy „po-MIX” s.c. w Słupsku, który w różnym stopniu integracji współpracuje z innymi programami pomocniczymi.

W Biurze Spółki następuje konsolidacja bilansu w ramach programu „FK” poprzez wczytywanie danych z poszczególnych jednostek (drogą elektroniczną).

Ewidencję faktur zakupu i sprzedaży dla potrzeb VAT, prowadzi program „Rejestr VAT” (autor: „po-MIX” Słupsk). Przepływ informacji pomiędzy programem „FK”, a „Rejestrem VAT” następuje drogą automatyczną.

Analityczną ewidencję ilościowo-wartościową magazynów obsługuje program „Obrót Towarowy” (autor „SOFTAR” Sp. z o.o. Warszawa) a w jednostce handlowej z dużym udziałem obrotu detalicznego - w SF Koszalin system „PSI” (autor Projektowanie Systemów Informatycznych Bolesław Rudnik Wrocław).

Program „OT” funkcjonuje w różny sposób, w zależności od rodzaju działalności jednostki oraz od rodzaju magazynu (materiały, wyroby, towary). Ewidencja obrotu magazynu wyrobów w zakładach drzewnych obejmuje również fakturowanie sprzedaży. Struktura danych w „OT”, jak: symbol kontrahenta, konto magazynowe, konto przychodu, jest ściśle powiązana z zakładowym Planem Kont, który jest podstawą systemu „FK”. Dzięki temu funkcjonuje automatyczny przekaz księgowania dotyczący należności i magazynów do „FK”.

Szczegółową ewidencję majątku trwałego, jego ruch (zmiany) oraz odpisy amortyzacyjne ujmuje program „Środki Trwałe” (autor „SOFTAR” Sp. z o.o. Warszawa).

Program „Kadry/Płace” (autor „SOFTAR” Sp. z o.o. Warszawa) obejmuje rozrachunki z pracownikami poprzez sporządzanie list wypłat wg składników wymaganych do obliczania płac, świadczeń z tytułu ubezpieczenia społecznego oraz podatków.

Przepływ informacji z programów dziedzicznych „KD/PL”, „ST” do systemu „FK” następuje drogą półautomatyczną, poprzez wprowadzenie dokumentu PK, utworzonego na podstawie raportów.

4. Bezpieczeństwo użytkowania systemów zapewnia bezpośredni nadzór pracowników Działu Informatyki Biura Spółki. Każdy użytkownik danego programu ma określony zakres dostępu do poszczególnych funkcji. Maksymalne uprawnienia posiadają główni księgowi jednostek.

Dla zbiorów danych rachunkowości i działów pomocniczych, utrwalonych na nośnikach magnetycznych, stosuje się rozwiązania organizacyjne w zakresie tworzenia kopii bezpieczeństwa i kopii archiwalnych. Zbiory stanowiące księgi rachunkowe są kopiowane na dyskietki na koniec każdego miesiąca i na płyty CD na koniec roku.

Niezależnie od różnorodnych zabezpieczeń w formie elektronicznej, stosuje się comiesięczne papierowe wydruki emitowane przez poszczególne programy, przechowywane następnie w archiwum.

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Kursy EURO

a) Średnie kursy EURO wg NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w 2004 roku.

Miesiąc	Nr tabeli	Z dnia	Kurs	Kurs kwartalny	Kurs średni z 3/6/9/12 miesięcy
Styczeń	21/A/NBP/2004	30.01.2004	4,7614	4,7938	4,7938
Luty	41/A/NBP/2004	27.02.2004	4,8746		

Marzec	64/A/NBP/2004	31.03.2004	4,7455		
Kwiecień	85/A/NBP/2004	30.04.2004	4,8122		
Maj	105/A/NBP/2004	31.05.2004	4,6509		
Czerwiec	126/A/NBP/2004	30.06.2004	4,5422	4,6684	4,7311
Lipiec	148/A/NBP/2004	30.07.2004	4,3759		
Sierpień	170/A/NBP/2004	31.08.2004	4,4465		
Wrzesień	192/A/NBP/2004	30.09.2004	4,3832	4,4019	4,6214
Październik	213/A/NBP/2004	29.10.2004	4,3316		
Listopad	233/A/NBP/2004	30.11.2004	4,2150		
Grudzień	256/A/NBP/2004	31.12.2004	4,0790	4,2085	4,5182

Kurs najwyższy – 4,8746 zł/EURO miał miejsce na koniec lutego

Kurs najniższy – 4,0790 zł/EURO odnotowano na koniec grudnia

b) Średnie kursy EURO wg NBP w roku 2003

- 4,7170 – kurs na dzień 31.12.2003 r.
- 4,4474 – kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w roku 2003.

Kurs najwyższy – 4,7170 zł/EURO miał miejsce na koniec grudnia

Kurs najniższy – 4,1386 zł/EURO odnotowano na koniec stycznia

2. Zasady przeliczania na EURO wielkości liczbowych wyrażonych w zł

Wartości liczbowe prezentowane w tabeli „WYBRANE DANE FINANSOWE zostały przeliczone następująco:

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat (I do IV) oraz rachunku przepływów pieniężnych (V do VIII) przeliczono na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. – w wysokości:
 - 4,5182 zł/EURO – w roku 2004
 - 4,4474 zł/EURO – w roku 2003
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu (IX do XX) przeliczono na EURO według średniego kursu NBP na dzień bilansowy:
 - 31.12.2004 r. w wysokości 4,0790 zł/EURO
 - 31.12.2003 r. w wysokości 4,7170 zł/EURO

3. Informacje, które powinny być ujęte we wstępie do sprawozdania finansowego - w myśl postanowień określonych w § 42 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 27 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny ... (Dz.U. nr 186/2004 poz. 1921) - nie dotyczą naszej Spółki.

BILANS	Nota	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe		51 786	36 546
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	48	56
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	46 044	30 688
3. Należności długoterminowe	3, 8	4 003	4 316
3.2. Od pozostałych jednostek		4 003	4 316
4. Inwestycje długoterminowe	4	63	63
4.1. Nieruchomości		63	63
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	1 628	1 423
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 628	1 423
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
II. Aktywa obrotowe		42 538	42 706
1. Zapasy	6	18 719	19 253
2. Należności krótkoterminowe	7, 8	22 692	22 459
2.2. Od pozostałych jednostek		22 692	22 459
3. Inwestycje krótkoterminowe		1 127	988
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	1 127	988
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 127	988
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	126	6
A k t y w a r a z e m		94 324	79 252

P a s y w a			
I. Kapitał własny		38 294	30 661
1. Kapitał zakładowy	12	5 094	5 094
4. Kapitał zapasowy	14	25 567	17 939
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych			2 623
8. Zysk (strata) netto		7 633	5 005
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		56 030	48 591
1. Rezerwy na zobowiązania	18	5 782	4 983
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		93	80
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		5 257	4 471
a) długoterminowa		4 277	3 657
b) krótkoterminowa		980	814
1.3. Pozostałe rezerwy		432	432
b) krótkoterminowe		432	432
2. Zobowiązania długoterminowe	19	8 108	2 248
2.2. Wobec pozostałych jednostek		8 108	2 248
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	38 800	38 761
3.2. Wobec pozostałych jednostek		38 258	38 134
3.3. Fundusze specjalne		542	627
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	3 340	2 599
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		3 340	2 599
a) długoterminowe		1 052	860
b) krótkoterminowe		2 288	1 739
P a s y w a r a z e m		94 324	79 252

Wartość księgowa		38 294	30 661
Liczba akcji		1 622 400	1 622 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	23,60	18,90

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
3. Inne (z tytułu)		23	23
- dzierżawca OWK Dźwirzyno - pokrycie remontów		23	23
Pozycje pozabilansowe, razem		23	23

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		211 819	177 727
- od jednostek powiązanych		1	1
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	170 141	141 718
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	41 678	36 009
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		160 803	134 658
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	127 095	105 784
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		33 708	28 874
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		51 016	43 069
IV. Koszty sprzedaży	26	13 116	12 234
V. Koszty ogólnego zarządu	26	25 438	21 307
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		12 462	9 528
VII. Pozostałe przychody operacyjne		2 222	2 187
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		152	100
3. Inne przychody operacyjne	27	2 070	2 087
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		2 690	3 664
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		37	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		2 127	3 077
3. Inne koszty operacyjne	28	526	587
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		11 994	8 051
X. Przychody finansowe	29	1 679	1 865
2. Odsetki, w tym:		1 537	1 644
5. Inne		142	221
XI. Koszty finansowe	30	3 901	2 496
1. Odsetki, w tym:		2 775	2 406
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		36	
4. Inne		1 090	90
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		9 772	7 420
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		-2	-1
1. Zyski nadzwyczajne	32	6	22
2. Straty nadzwyczajne	33	8	23
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		9 770	7 419
XV. Podatek dochodowy	34	2 137	2 414
a) część bieżąca		2 318	1 860
b) część odroczone		-181	554
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		7 633	5 005
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		7 633	5 005
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 622 400	1 622 400
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	4,70	3,08

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	30 661	24 807
b) korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	30 661	24 807
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5 094	5 094
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 094	5 094
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	17 939	16 554
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	7 628	1 385
a) zwiększenia (z tytułu)	7 628	
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	5 005	1 385
- z zysku z lat ubiegłych	2 623	
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia straty		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	25 567	17 939
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	7 628	3 159
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 628	3 159
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		849
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	7 628	4 008
b) zmniejszenia (z tytułu)	7 628	1 385
- na kapitał zapasowy	7 628	1 385
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	2 623
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- na zmniejszenie kapitału zapasowego		
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	2 623
8. Wynik netto	7 633	5 005
a) zysk netto	7 633	5 005
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	38 294	30 661
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	38 294	30 661

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	7 633	5 005
II. Korekty razem	7 056	7 167
2. Amortyzacja	5 768	5 594
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 462	1 051
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-353	-125
6. Zmiana stanu rezerw	799	53
7. Zmiana stanu zapasów	534	-1 749
8. Zmiana stanu należności	-233	-1 655
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 463	2 790
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	542	1 215
11. Inne korekty		-7
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	14 689	12 172
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	520	101
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	207	101
4. Inne wpływy inwestycyjne - spłata pożyczki	313	
II. Wydatki	20 956	12 016
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20 956	7 913
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		63
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
4. Inne wydatki inwestycyjne		4 040
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-20 436	-11 915
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	10 120	2 174
2. Kredyty i pożyczki	10 111	2 172
4. Inne wpływy finansowe	9	2
II. Wydatki	4 234	2 688
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 523	1 116
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	311	303
8. Odsetki	1 400	1 269
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	5 886	-514
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	139	-257
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	139	-257
F. Środki pieniężne na początek okresu	988	1 245
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 127	988
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE****NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU****Nota 1**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	48	56
- oprogramowanie komputerowe	48	56
Wartości niematerialne i prawne razem	48	56

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	a	b	c	d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			257			257
b) zwiększenia (z tytułu)			37			37
- zakupów inwestycyjnych			37			37
- ujawnienia (cofnięcia likwidacji)						
c) zmniejszenia			-1			-1
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			293			293
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			201			201
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			44			44
- amortyzacja bieżąca			45			45
- umorzenia wnip zlikwid.			-1			-1
- cofnięcie umorzenia zlikwid						
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			245			245
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			48			48

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) własne	48	56
Wartości niematerialne i prawne razem	48	56

Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) środki trwałe, w tym:	33 135	29 114
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	991	1 046
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	18 283	16 649
- urządzenia techniczne i maszyny	10 832	9 555
- środki transportu	2 690	1 520
- inne środki trwałe	339	344
b) środki trwałe w budowie	12 830	1 394
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	79	180
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	46 044	30 688

I. „Środki trwałe w budowie” zostały zaktualizowane o 14 tys. zł z tytułu wstrzymania realizacji jednego zadania inwestycyjnego.

II. Na zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych i pożyczek oraz kredytów kupieckich udzielonych przez dostawców, Spółka na dzień 31-12-2004 r.:

1) posiada przewłaszczone oraz objęła zastawem rejestrowym środki trwałe o wartości netto 18 904 tys. zł, w tym:

- na środki własne 8 207 tys. zł,
- obj. leasing. finans. 534 tys. zł,
- w budowie 10 163 tys. zł.

2) objęła hipoteką kaucyjną nieruchomości o wartości netto 5 004 tys. zł.

3) objęła hipoteką zwykłą nieruchomości o wartości netto 836 tys. zł.

4) objęła hipoteką umowną nieruchomości o wartości netto 1 050 tys. zł.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem	
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 172	32 078	38 989	12 951	2 360	87 550	
b) zwiększenia (z tytułu)		3 009	4 162	2 169	518	9 858	
- z tytułu zakupów inwestycyjnych		3 009	4 214	2 047	465	9 735	
- przyjęte w leasing finansowy				122		122	
- przyjęte nieodpłatnie z zewnątrz - darowizny			1			1	
- przerzuty między grupami			-53		53	0	
c) zmniejszenia (z tytułu)		137	825	588	38	1 588	
- sprzedaży		94	318	521	9	942	
- likwidacji fizycznej		43	507	67	29	646	
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 172	34 950	42 326	14 532	2 840	95 820	
e) skumulowane amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	126	15 429	29 434	11 431	2 016	58 436	
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	55	1 238	2 060	411	485	4 249	
- amortyzacja bieżąca środków trwałych własnych	55	1 286	2 921	991	470	5 723	
- umorzenie środków trwałych sprzedanych		-10	-318	-513	-9	-850	
- umorzenie środków trwałych zlikwidowanych		-38	-490	-67	-29	-624	
- umorzenie środków trwałych z przerzutów			-53		53	0	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	181	16 667	31 494	11 842	2 501	62 685	
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	991	18 283	10 832	2 690	339	33 135	

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) własne	32 601	28 404
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	534	710
- na podstawie umowy leasingu	534	71
Środki trwałe bilansowe razem	33 135	29 114

Nota 3

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	4 003	4 316
- od pracowników na wykup akcji	4 003	4 316
Należności długoterminowe netto	4 003	4 316
Należności długoterminowe brutto	4 003	4 316

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) stan na początek okresu	4 316	
b) zwiększenia (z tytułu)	333	4 316
- udzielenie pożyczki na wykup akcji		4 040
- naliczone odsetki od pożyczki	333	276
c) zmniejszenia	646	
- spłata pożyczki	313	
- utworzenie odpisu na odsetki	333	
d) stan na koniec okresu	4 003	4 316

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
Stan na początek okresu		
a) zwiększenia (z tytułu)	333	
- odpisy na należności z tytułu naliczonych odsetek od pożyczek	333	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	333	

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	4 003	4 316
Należności długoterminowe, razem	4 003	4 316

Nota 4

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) stan na początek okresu	63	
b) zwiększenia (z tytułu)		63
- zakup nieruchomości - grunty		63
d) stan na koniec okresu	63	63

Nota 5

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 423	1 074
a) odniesionych na wynik finansowy	493	1 074
- ujemnych różnic przejściowych, w tym:	493	522
1) na zapasy	58	74
2) na należności	88	155
3) na zobowiązania	23	18
- niezapłacone odsetki	4	9
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe	19	9
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	320	275
5) pozostałe	4	
b) powstałej straty podatkowej	81	552
1) do rozliczenia w 2003 r.		435
2) do rozliczenia w 2004 r.		117
c) odniesionych na kapitał własny	849	
2. Zwiększenia	1 377	2 036
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 377	1 187
- powstanie ujemnych różnic przejściowych	1 377	1 187
1) na zapasy	105	90
2) na należności	95	90
3) na zobowiązania	357	39
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	322	
- niezapłacone odsetki	24	11
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe	11	28
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	719	962
5) pozostałe	1	6
6) na inwestycje krótkoterminowe	100	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
- zmiany stawek podatkowych		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		849
- na zobowiązania - rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		849
3. Zmniejszenia	1 172	1 687
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 091	1 216
- odwrócenie ujemnych różnic przejściowych	1 091	1 009
1) na zapasy	95	82
2) na należności	89	120
3) na zobowiązania	199	25
- zapłacone odsetki	8	15
- zrealizowane ujemne różnice kursowe	19	10
- na rezerwy na nagrody jubil. I odprawy emeryt.	172	
4) wykorzystanie rezerwy na rozliczenia międzyokresowe bierne	615	782
5) na utratę wartości inwestycji krótkoterminowych	93	207
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	207
- zmiany stawek podatkowych		207
- na zapasy		24
- na należności		37

- na zobowiązania		9
- na rozliczenia międzyokresowe		135
- na rozl - maj. trw.		2
c) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	81	471
- wykorzystanie straty podatkowej	81	434
- zmiany stawki podatkowej		37
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 628	1 423
a) odniesionych na wynik finansowy	779	493
- ujemnych różnic przejściowych, w tym:	779	493
1) na zapasy	68	58
2) na należności	94	88
3) na zobowiązania	181	23
- niezapłacone odsetki	20	4
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe	11	19
- na rezerwy na nagrody jubil. I odprawy emeryt.	150	
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	424	320
5) pozostałe	5	4
6) na inwestycje krótkoterminowe	7	
b) nierozliczona strata podatkowa		81
2) do rozliczenia w 2003 r.		
3) do rozliczenia w 2004 r.		81
c) odniesionych na kapitał własny	849	849
- na rezerwy utworzone na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	849	849

KWOTA UJEMNYCH RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH NA POCZĄTEK I KONIEC OKRESU DLA PODSTAWOWYCH GRUP AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
1) na zapasy	356	304
2) na należności	496	460
3) na zobowiązania	5 421	4 588
- niezapłacone odsetki	104	15
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe	60	102
- rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	5 257	4 471
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	2 233	1 687
5) na rzeczowy majątek trwały	26	21
6) na stratę podatkową		428
7) na inwestycje krótkoterminowe	36	
Razem różnice	8 568	7 488

całość do rozliczenia w roku następnym

Nota 6

ZAPASY	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) materiały	2 640	2 096
b) półprodukty i produkty w toku	3 326	2 568
c) produkty gotowe	7 520	9 491
d) towary	5 180	5 052
e) zaliczki na dostawy	53	46
Zapasy, razem	18 719	19 253

1) tytułem zabezpieczenia spłaty kredytów bankowych i kredytu kupieckiego udzielonego przez dostawców Spółka przewłaszczyła zapasy – wg wyboru banków na ogólną wartość 7 689 tys. zł, w tym:

- 4 138 tys. zł – wyroby gotowe;
- 2 251 tys. zł – produkcja w toku;

- 1 300 tys. zł – materiały.
- 2) stan odpisów aktualizacyjnych z tytułu zalegania powyżej jednego roku:
- 52 tys. zł – półfabrykaty i produkcja w toku;
 - 20 tys. zł – wyroby gotowe;
 - 224 tys. zł – towary;
 - 60 tys. zł – materiały;
 - 356 tys. zł – Razem

Nota 7

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
b) należności od pozostałych jednostek	22 692	22 459
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	21 510	20 622
- do 12 miesięcy	21 510	20 622
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	555	1 137
- inne	627	700
Należności krótkoterminowe netto, razem	22 692	22 459
c) odpisy aktualizujące wartość należności	6 742	7 053
Należności krótkoterminowe brutto, razem	29 434	29 512

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	0	0
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	0	0

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
Stan na początek okresu	7 053	8 162
a) zwiększenia (z tytułu)	2 297	3 780
- na należności zaliczone w pozostałe koszty operacyjne	1 575	2 742
- na należności zaliczone w koszty finansowe	722	1 038
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 608	4 889
- spłaty - zaliczone w przychody operacyjne	1 046	1 133
- spłaty - zaliczone w przychody finansowe	456	320
- umorzenia	1 106	3 436
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	6 742	7 053

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	27 717	28 085
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 717	1 427
b2. jednostka/waluta tys./ DKK		60
tys. zł		37
b3. jednostka/waluta tys./ EURO	421	302
tys. zł	1 717	1 390
Należności krótkoterminowe, razem	29 434	29 512

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) do 1 miesiąca	10 865	9 206
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 286	1 683
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	18	

e) powyżej 1 roku		19
f) należności przeterminowane	14 967	16 612
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	28 136	27 520
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-6 626	-6 898
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	21 510	20 622

Z normalnym tokiem działalności związany jest przedział czasowy spłacania należności „do 1 miesiąca”.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) do 1 miesiąca	5 049	6 254
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 092	3 410
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 037	789
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	617	1 826
e) powyżej 1 roku	5 172	4 333
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	14 967	16 612
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	-6 514	-6 698
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	8 453	9 914

Należności z tytułu	Sporne	Przeterminowane (brutto)	Zaktualizowane (netto)	Odpisy na należności	
				przeterminowane	nieprzeterminowane
1. Dostaw ...		14 967	8 453	6 514	112
2. Inne należności		120	4	116	
Razem		15 087	8 457	6 630	112

Razem odpisy: 6 742

Nota 9

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	941	988
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	186	
b1. jednostka/waluta tys./ GBP	15	
tys. zł	89	
b2. jednostka/waluta tys./ EURO	23	
tys. zł	94	
b3. jednostka/waluta tys./USD	1	
tys. zł	3	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	1 127	988

Nota 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		6
- rozliczenie kosztów rozszerzenia spółki		6
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	0	6

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A	zwykłe na okaziciela	brak	brak	1 014 000	3 184	aport	01-06-95	01-06-95

seria B	zwykle na okaziciela	brak	brak	608 400	1 910	gotówka	22-12-97	22-12-97
Liczba akcji razem				1 622 400				
Kapitał zakładowy, razem					5 094			
Wartość nominalna jednej akcji = 3,14 zł								

I. W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w kapitale zakładowym, w szczególności w: liczbie, rodzaju, wartości nominalnej i praw z akcji.

II. Spółka nie jest posiadaczem akcji KPPD-Szczecinek S.A.

III. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego (liczba akcji równa się liczbie głosów na WZA):

1. Drembo Sp. z o.o. posiada 811.031 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 2.547 tys. zł co stanowi 49,99 % kz;
2. Skarb Państwa posiada 254.465 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 799 tys. zł, co stanowi 15,68 % kz;
3. AmerBrokers SA posiada 101.000 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 317 tys. zł, co stanowi 6,23 % kz;
4. NFI Octava SA posiada 97.775 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 307 tys. zł, co stanowi 6,03 %kz.

Nota 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 170	3 170
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	22 397	14 769
Kapitał zapasowy, razem	25 567	17 939

Nota 18

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		
a) odniesionej na wynik finansowy	80	26
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	80	26
na należności	56	5
1) niezapłacone odsetki od weksli obcych	3	4
2) niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	1	1
3) na naliczone odsetki od pożyczki	52	
- na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	24	21
2. Zwiększenia	88	164
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	88	164
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	88	164
2) niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	3	1
3) naliczone odsetki od pożyczki		74
4) przychody niezreal. z forwardu	24	
5) umów leasingu operac. przyjętego w leasing finansowy	61	89
3. Zmniejszenia	75	110

a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	75	110
- z tytułu odwrócenia dodatnich różnic przejściowych, w tym:	75	76
1) zapłacone odsetki od weksli obcych	2	
2) zrealiz. Różnic kursowych z BO	1	
4) kosztów związanych z leasingiem finansowym	72	76
- zmiany stawki podatkowej	0	34
1) odsetki niezapłacone od weksli obcych		1
2) niezrealizowane różnice kursowe		1
3) rozliczone odsetki od pożyczki		22
4) na koszty związane z leasingiem		10
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	93	80
a) odniesionej na wynik finansowy	93	80
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	93	80
na należności	56	56
1) niezapłacone odsetki od weksli obcych	1	3
2) niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	3	1
3) naliczone odsetki od pożyczki	52	52
- na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	13	24
- na niezrealizowane dochody z forwardu	24	

KWOTY DODATNICH RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH	ROK 2004	ROK 2003
Należności, w tym:	298	295
1) niezapłacone odsetki od weksli obcych	6	14
2) niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	16	5
3) naliczone odsetki od pożyczki	276	276
Koszty związane z leasingiem	67	124
Przychody niezreal. z forwardu	126	
Razem	419	419

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) stan na początek okresu	3 657	3 831
- nagrody jubileuszowe	2 969	3 143
- odprawy emerytalne	688	688
b) zwiększenia (z tytułu)	1 696	
- nagrody jubileuszowe	1 114	
- odprawy emerytalne	582	
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 076	174
- nagrody jubileuszowe	797	174
- odprawy emerytalne	279	
e) stan na koniec okresu	4 277	3 657
- nagrody jubileuszowe	3 286	2 969
- odprawy emerytalne	991	688

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) stan na początek okresu	814	640
- nagrody jubileuszowe	763	589
- odprawy emerytalne	51	51
b) zwiększenia (z tytułu)	1 076	174
- nagrody jubileuszowe	797	174
- odprawy emerytalne	279	
c) wykorzystanie (z tytułu)	910	
- nagrody jubileuszowe	772	

- odprawy emerytalne	138	
e) stan na koniec okresu	980	814
- nagrody jubileuszowe	788	763
- odprawy emerytalne	192	51

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) stan na początek okresu	432	432
- zobowiązania objęte gwarancją	432	432
d) rozwiązanie (z tytułu)		
- zapłaty zobowiązania obj. gwarancją		
e) stan na koniec okresu	432	432
- zobowiązania objęte gwarancją	432	432

Nota 19

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
f) wobec pozostałych jednostek	8 108	2 248
- kredyty i pożyczki	7 847	1 789
- umowy leasingu finansowego	175	390
- inne (wg rodzaju)	86	69
- zobowiązania na zakupy rzeczowych składników trwałych	86	69
Zobowiązania długoterminowe, razem	8 108	2 248

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) powyżej 1 roku do 3 lat	3 961	1 501
b) powyżej 3 do 5 lat	2 768	678
c) powyżej 5 lat	1 379	69
Zobowiązania długoterminowe, razem	8 108	2 248

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	8 108	2 248
Zobowiązania długoterminowe, razem	8 108	2 248

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne	
		tys.zł	waluta						
BGŻ SA Nr umowy KR/IK/1/196/03	Szczecinek	534		234	1 M Wlibor + 2,0%	31.12.2007 r.	hipoteka, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, pełnomocnictwo do rachunku bankowego		
BGŻ SA Nr umowy K/0089352016/0004/04	Szczecinek	3 000		2 217	3 M Wlibor + 1,5%	10.04.2012 r.	zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw na rzeczach zakupionych w ramach przedsięwzięcia, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji		
PEKAO SA Nr umowy 14/CKK/2003	Szczecinek	981		654	1 M Wlibor + 1,8%	01.04.2009 r.	zastaw rejestrowy na środkach trwałych, przewłaszczenie środków trwałych, zastaw rejestrowy na zapasach, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji		
BOŚ SA Nr umowy 03/04	Koszalin	1 050		726	0,5% redyskonta weksli	15.05.2009 r.	hipoteka kaucyjna oraz cesja z polisy ubezpieczeniowej, przewłaszczenie kotła, oświadczenie o poddaniu się egzekucji		
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy 1711/34/04	Szczecinek	4 000		2 871	1 M Wlibor + 1,5%	13.12.2012 r.	trzy hipoteki kaucyjne, przewłaszczenie środków trwałych, weksle in blanco, pełnomocnictwo do rachunku, przewłaszczenie zapasów wyrobów gotowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy środków trwałych stanowiących przedmiot inwestowania, zastaw rejestrowy na środkach trwałych		
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy 1711/71/03	Szczecinek	1 000		699	1 M Wlibor + 1,6%	30.06.2009 r.	trzy hipoteki kaucyjne, przewłaszczenie środków trwałych, weksle in blanco, pełnomocnictwo do rachunku, przewłaszczenie zapasów wyrobów gotowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji		
WFOŚiGW Nr umowy 33/2002/OA-PO/P	Szczecin	250		100	0,4% redyskonta weksli, nie mniej niż 3%	30.11.2007 r.	weksel własny in blanco, przewłaszczenie środków trwałych		
WFOŚiGW Nr umowy 36/2003/OA-PE/P	Szczecin	295		171	0,4% redyskonta weksli, nie mniej niż 3%	31.08.2008 r.	weksel własny in blanco, przewłaszczenie środków trwałych		
WFOŚiGW Nr umowy 50/2003/OA-PE/P	Szczecin	295		175	0,4% redyskonta weksli, nie mniej niż 3%	31.10.2008 r.	weksel własny in blanco, przewłaszczenie środków trwałych		
Razem									7 847

Nota 20

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
f) wobec pozostałych jednostek	38 258	38 134
- kredyty i pożyczki, w tym:	16 465	14 935
- długoterminowe w okresie spłaty	1 747	523
- z tytułu dywidend	2	2
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	293	196
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	293	196
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	16 151	18 583
- do 12 miesięcy	16 151	18 583
- zaliczki otrzymane na dostawy	832	186
- zobowiązania wekslowe	667	
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 603	1 634
- inne (wg rodzaju)	2 245	2 598
- zobowiązania inwestycyjne	2 057	2 182
- potrącenia z list wynagrodzeń	176	230
- inne w tym z tytułu	12	186
- zobowiązania dotyczące działalności z ZFŚS	10	1
- zobowiązania banku	2	185
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	542	627
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	542	627
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	38 800	38 761

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	36 793	37 279
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 007	1 482
b2. jednostka/waluta tys. / EURO	492	310
tys. zł	2 007	1 482
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	38 800	38 761

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne	Kwota kredytu / pożyczki	
		tys. zł	ta					tys. zł	ta
BGŻ SA Nr umowy KR/RBP/349/01	Szczecinek	5000		1 M Wzbor + 1,7%	28.06.2005 r.	przelew wierzycielności, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, hipoteka kaucyjna, pełnomocnictwo do rachunku		4 727	
BGŻ SA Nr umowy KR/IK/1/196/03	Szczecinek	*		1 M Wzbor + 2,0%	31.12.2005 r.	hipoteka, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, pełnomocnictwo do rachunku bankowego		120	
BGŻ SA Nr umowy K/0089352016/0004/04	Szczecinek	*		3 M Wzbor + 1,5%	31.12.2005 r.	zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw na rzeczach zakupionych w ramach przedsięwzięcia, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji		320	
PEKAO SA Nr umowy 14/CKK/2003	Szczecinek	*		1 M Wzbor + 1,8%	31.12.2005 r.	zastaw rejestrowy na środkach trwałych, przewłaszczenie środków trwałych, zastaw rejestrowy na zapasach, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji		196	
PEKAO SA Nr umowy 8/2000	Szczecinek	4000		1 M Wzbor + 1,6%	30.03.2005 r.	pełnomocnictwo do spłaty z rachunku bankowego, poddanie się egzekucji, zastaw rejestrowy na środkach trwałych		2 927	
PEKAO SA Nr umowy 3/2002	Szczecinek	2500		1 M Wzbor + 1,6%	31.03.2005 r.	hipoteka zwykła na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych, przelew wierzycielności, przewłaszczenie środków trwałych, pełnomocnictwo do spłaty z rachunku bankowego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji		2500	
BOŚ SA Nr umowy 03/04	Koszalin	*		0,5% redyskonta weksli	31.12.2005 r.	hipoteka kaucyjna oraz cesja z polisy ubezpieczeniowej, przewłaszczenie kotła, oświadczenie o poddaniu się egzekucji		238	
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy 1711/34/04	Szczecinek	*		1 M Wzbor + 1,5%	31.12.2005 r.	trzy hipoteki kaucyjne, przewłaszczenie środków trwałych, weksle in blanco, pełnomocnictwo do rachunku, przewłaszczenie zapasów wyrobów gotowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy środków trwałych stanowiących przedmiot inwestowania, zastaw rejestrowy na środkach trwałych		500	

Bank Zachodni WBK SA Nr umowy 1711/71/03	Szczecinek	*		201		1 M Wibor + 1,6%	31.12.2005 r.	trzy hipoteki kaucyjne, przewłaszczenie środków trwałych, weksle in blanco, pełnomocnictwo do rachunku, przewłaszczenie zapasów wyrobów gotowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy 1711/69/03	Szczecinek	5000		4564		1 M Wibor + 1,6%	28.09.2005 r.	trzy hipoteki kaucyjne, przewłaszczenie środków trwałych, weksle in blanco, pełnomocnictwo do rachunku, przewłaszczenie zapasów wyrobów gotowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
WFOŚiGW Nr umowy 33/2002/OA-PO/P	Szczecinek	*		50		0,4% redyskonta weksli, nie mniej niż 3%	31.12.2005 r.	weksel własny in blanco, przewłaszczenie środków trwałych
WFOŚiGW Nr umowy 36/2003/OA-PE/P	Szczecinek	*		62		0,4% redyskonta weksli, nie mniej niż 3%	31.12.2005 r.	weksel własny in blanco, przewłaszczenie środków trwałych
WFOŚiGW Nr umowy 50/2003/OA-PE/P	Szczecinek	*		60		0,4% redyskonta weksli, nie mniej niż 3%	31.12.2005 r.	weksel własny in blanco, przewłaszczenie środków trwałych
Razem 16 465								

* kwoty kredytów i pożyczek wykazane w zobowiązaniach długoterminowych

Nota 21

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 234	1 687
- krótkoterminowe (wg tytułów)	2 116	1 687
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		
- rezerwa na wynagrodzenia	662	439
- rezerwa na urlopy wypoczynkowe	1 304	1 125
- rezerwa na badanie bilansu	40	40
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	51	42
- rezerwa na koszty napraw	59	41
- bierne rozliczenie międzyokr. kosztów finansowych	118	
- na zobowiązania z tytułu odsetek	118	
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 106	912
- długoterminowe (wg tytułów)	1 052	860
- przychody z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	791	840
- przychody z tytułu otrzymanych dotacji	261	20
- krótkoterminowe (wg tytułów)	54	52
- przychody z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	49	49
- rozliczenie dotacji	5	3
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	3 340	2 599

Nota 22

1. Wartość księgową na jedną akcję zwykłą stanowi iloraz kapitału własnego i liczby akcji:

Rok 2004

38 294 000 : 1 622 400 = 23,60 zł

EUR: 9 388 000 : 1 622 400 = 5,79 euro

Rok 2003

30 661 000 : 1 622 400 = 18,90 zł

EUR: 6 500 000 : 1 622 400 = 4,01 euro

2. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję nie występuje.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**Nota 24**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
- tarcica iglasta	73 829	60 553
- tarcica liściasta	21 331	18 562
- wyroby fryzarskie iglaste	37 754	34 008
- wyroby fryzarskie liściaste	8 116	6 361
- zębki	5 525	4 453
- płyty klejone	8 763	7 287
- pozostałe wyroby i usługi	14 823	10 494
- w tym: od jednostek powiązanych	1	1
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	170 141	141 718
- w tym: od jednostek powiązanych	1	1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) kraj	121 451	94 926
b) eksport	48 690	46 792
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	170 141	141 718
- w tym: od jednostek powiązanych	1	1

Nota 25

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
- sprzedaż towarów	40 455	35 162
- sprzedaż materiałów	1 223	847
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	41 678	36 009

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) kraj	40 656	34 425
b) eksport	1 022	1 584
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	41 678	36 009

Nota 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) amortyzacja	5 768	5 594
b) zużycie materiałów i energii	87 928	72 364
c) usługi obce	23 917	21 655
d) podatki i opłaty	2 519	2 301
e) wynagrodzenia	32 402	27 684
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 262	8 295
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 378	1 935
- delegacje	385	308
- ochrona środowiska	190	175
- ekwiwalenty pracownicze	225	197
- ubezpieczenia majątkowe	400	337
- wydatki na reprezentację i reklamę	1 015	768
- pozostałe koszty	163	150
Koszty według rodzaju, razem	164 174	139 828
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	2 427	416
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-952	-919
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-13 116	-12 234
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-25 438	-21 307
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	127 095	105 784

Nota 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) odpisy aktualizacyjne - rozwiązanie	1 556	1 437
- na należności z tyt. spłaty	1 046	1 133
- na majątek obrotowy	500	304
- na majątek trwały	10	
b) pozostałe, w tym:	514	650
- zwrot jednorazowych odszkodowań	96	141
- otrzymane darowizny	73	89
- naliczone koszty sądowe i komornicze	218	249
- nieodpłatne otrzymanie prawa wieczystego użytkowania gruntów	54	52
- pozostałe przychody	73	119
- refundacja wynagrodzeń z RUP	11	68
- nadwyżki w składnikach majątku obrotowego	33	32
- pozostałe	29	19
Inne przychody operacyjne, razem	2 070	2 087

Nota 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
- darowizny i składki	199	209
- zapłacone koszty sądowe i komornicze	68	104
- odpisane wierzytelności	27	9
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami	97	151
- spisane wartości nieumorzonych środków trwałych zlikwidowanych	21	4
- spisane niedobory i szkody w majątku obrotowym	69	103
- pozostałe koszty	45	7
Inne koszty operacyjne, razem	526	587

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych obejmuje:	2004 r.	2003 r.
zapasy	552	335
należności	1 575	2 742
Razem:	2 127	3 077

Aktualizacji zapasów dokonano z przyczyny ich zalegania powyżej 1 roku.

Aktualizacji należności dokonano na wierzytelności wątpliwe tj. zgłoszone do postępowania upadłościowego lub ugodowego oraz zalegane powyżej 6 m-cy.

Nota 29

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) z tytułu udzielonych pożyczek	333	276
- od pozostałych jednostek	333	276
b) pozostałe odsetki	1 204	1 368
- od pozostałych jednostek	1 204	1 368
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 537	1 644

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) dodatnie różnice kursowe		214
- zrealizowane		312
- niezrealizowane		-98
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		
- na przyszłe zobowiązania z tytułu ich zapłaty		
c) pozostałe, w tym:	142	7
- umorzona pożyczka z WFOŚiGW		7
- premie pieniężne	142	
Inne przychody finansowe, razem	142	221

Nota 30

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) od kredytów i pożyczek	1 401	1 270
b) pozostałe odsetki	1 374	1 136
- dla innych jednostek	1 374	1 136
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	2 775	2 406

INNE KOSZTY FINANSOWE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) różnice kursowe	201	
- zrealizowane	157	
- niezrealizowane	44	
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	
- odpisy aktualizujące należności finansowe		
c) pozostałe, w tym:	889	90

- koszty maklerskie	8	18
- koszty rozszerzenia spółki	6	72
- spisane inwestycje krótkoterminowe	488	
- zapłacone premie pieniężne	387	
Inne koszty finansowe, razem	1 090	90

Nota 31

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego ponieważ nie jest jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem

Nota 32

ZYSKI NADZWYCZAJNE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) losowe	6	22
Zyski nadzwyczajne, razem	6	22

Nota 33

STRATY NADZWYCZAJNE	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
a) losowe	8	23
Straty nadzwyczajne, razem	8	23

Nota 34

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
1. Zysk (strata) brutto	9 770	7 419
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	2 909	1 078
a) trwale różnice	1 474	743
- zmniejszenie przychodów	-270	-218
- wyłączenie kosztów nieuzasadnionych	1 744	961
b) różnice przejściowe	1 435	335
- zmniejszenie przychodów	-2 116	-2 069
- wyłączenie kosztów	3 551	2 404
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	12 679	8 497
4. Podatek dochodowy według stawki 19% i 27%	2 409	2 294
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	81	434
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	2 328	1 860
- wykazany w rachunku zysków i strat	2 137	1 860

Szczegółowa specyfikacja tytułów stanowiących różnice pomiędzy zyskiem a podstawą opodatkowania zawarta jest w dodatkowej notce objaśniającej Nr 23.

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-272	-90
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		173
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu z tytułu:	81	471
b) ujęcia straty podatkowej z 2001 r.	81	434
c) zmiany stawki podatkowej dotyczącej straty		37
Podatek dochodowy odroczony, razem	-191	554

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO	2004 rok bieżący	2003 rok poprzedni
- ujętego w kapitale własnym	849	849

Nota 37**SPOSÓB PODZIAŁU ZYSKU LUB POKRYCIA ZA PREZENTOWANE LATA OBROTOWE**

Zysk netto za 2003 r. w kwocie 5 005 tys. zł oraz zysk niepodzielony z lat ubiegłych w kwocie 2 623 tys. zł, ZWZA Spółki uchwałą nr 04/04 z dnia 07.05.2004 r. zdecydowało przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego.

Zysk netto za 2004 r. w kwocie 7 633 tys. zł, Zarząd Spółki będzie proponował przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

Nota 38**DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE SPOSÓB OBLICZANIA ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ**

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą stanowi iloraz zysku (straty) za okres obrotowy i liczby akcji zwykłych:

ROK 2004:

7 633 000 : 1 622 400 = 4,70 zł

w EURO: 1 689 000 : 1 622 400 = 1,04 euro

ROK 2003:

5 005 000 : 1 622 400 = 3,08 zł

w EURO: 1 125 000 : 1 622 400 = 0,69 euro

NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO RACHUNKU PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

1. Struktura środków pieniężnych w 2004 r.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej	14 689
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-20 436
Środki pieniężne z działalności finansowej	5 886

Zmiana stanu środków pieniężnych 139

2. Podział działalności na działalność: operacyjną, inwestycyjną i finansową

Działalność operacyjna

1. Wynik finansowy netto	7 633
2. Amortyzacja	5 768
3. Różnice kursowe działalności finansowej	
4. Odsetki	1 462
- odsetki naliczone	1 471
- odsetki należne	9
z tego: zapłacone dyskonto z lat ub.	8
odsetki od środków pieniężnych	1
odsetki od pożyczek długotermin.	
-niezapłacone	333
odpisy aktualizujące od pożyczek długotermin.	-333
5. Wynik na sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej	-353
- przychód ze sprzedaży środków trwałych	-207
- koszty sprzedaży i likwidacji	-146
z tego: - wartość nieumorzona sprzedanych środków trwałych	92

- wartość niemorzona zlikwidowanych środków trwałych		21	
- zmniejszenie odpisów aktualizujących nakłady		-10	
- częściowe sfinansowanie zakupu środków trwałych		-248	
- nieodpłatne przyjęcie środków trwałych		-1	
- zyski inwestycyjne		0	
- straty inwestycyjne		0	
6. Rezerwy			799
	BO	4 982	
	BZ	5 782	
7. Zmiana stanu zapasów			534
	BO	19 253	
	BZ	18 719	
8. Zmiana stanu należności i roszczeń			-233
	BO	22 459	
	BZ	22 692	
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych			-1 463
	BZ	38 761	
kredyty i pożyczki		-14 935	
zobowiązania inwestycyjne		-2 182	
zobowiązania leasingowe		-196	
niewypłacona dywidenda		-2	
niezapłacone odsetki od pożyczki		-2	
		<u>21 444</u>	
	BZ	38 800	
kredyty i pożyczki		-16 465	
zobowiązania inwestycyjne		-2 057	
zobowiązania leasingowe		-293	
niewypłacona dywidenda		-2	
niezapłacone odsetki od pożyczki		-2	
		<u>19 981</u>	
10 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych			542
	BZ długoterminowe	1 423	
	BZ bierne	-2 599	
	<u>czynne</u>	<u>6</u>	
		-1 170	
	BZ długoterminowe	1 628	
	BZ bierne	-3 340	
	<u>czynne</u>	<u>-</u>	
		-1 712	
	Razem		14 689

Działalność inwestycyjna

1. Przychody ze sprzedaży środków trwałych			207
2. Inne wpływy – spłata udzielonych pożyczek			313
3. Nabycie rzeczowego majątku trwałego			-20 956
- wartość nakładów na środki trwałe i wnip		20 949	

- zaliczki na inwestycje	-101	
BO -	180	
BZ -	79	
- zobowiązania inwestycyjne	108	
BO -	2 250	
BZ -	2 142	
	<u>Razem</u>	<u>-20 436</u>

Działalność finansowa

1. Kredyty długoterminowe		
BO -	1 171	
zaciągnięte kredyty -	7 805	7 805
kredyty przekwalifikowane		
do krótkoterminowych -	-1 575	
BZ -	7 401	
2. Pożyczki długoterminowe		-
BO -	618	
zaciągnięte pożyczki -		
pożyczki przekwalifikowane		
do krótkoterminowych -	-172	
BZ -	446	
3. Kredyty krótkoterminowe		
BO -	14 763	
kredyty przekwalifikowane		
z długoterminowych -	1 575	
kredyty spłacone -	-2 351	-2 351
kredyty zaciągnięte -	2 306	2 306
BZ -	16 293	
4. Pożyczki krótkoterminowe		
BO -	172	
pożyczki przekwalifikowane		
z długoterminowych -	172	
spłata pożyczek -	-172	-172
BZ -	172	
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-311
spłata zobowiązań leasingowych -	321	
koszty pozostałych opłat		
leasingowych -	-10	
6. Odsetki		
- odsetki otrzymane		-1 391
od środków pieniężnych -	1	
zapłacone dyskonto z lat ub. -	<u>8</u>	
	9	
- odsetki zapłacone bankom		
zaliczone w koszty 2004 r. -	1 400	
zapłacone z lat ub. -	2	
niezapłacone na BZ -	<u>-2</u>	
	1400	
	<u>Razem</u>	<u>5 886</u>

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**Nota Nr 1 “Instrumenty finansowe”**

Mając na celu zabezpieczenie się przed prognozowanymi skutkami obniżenia kursu EURO w relacji do złotówki Spółka zawarła w grudniu 2004 r. pięć umów transakcji forward na sprzedaż tej waluty, każda w kwocie 150 tys. EURO.

Umowy powyższe mają następujące terminy rozliczenia oraz związane z nimi kursy terminowe:

Lp.	Termin rozliczenia	Kurs terminowy	Wartość godziwa na dzień bilansowy w zł
1.	23 lutego 2005	4,1210	20 970
2.	23 marca 2005	4,1340	22 920
3.	27 kwietnia 2005	4,1500	25 320
4.	25 maja 2005	4,1630	27 270
5.	29 czerwca 2005	4,1790	29 670
Razem			126 150

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.

Na dzień bilansowy instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana gdyby transakcja została na ten dzień całkowicie rozliczona.

Wyceny dokonano porównując kurs terminowy z poszczególnych umów z kursem kupna waluty banku zobowiązanego do kupna waluty bazowej na dzień 31 grudnia (w wysokości 3,9812 zł/EUR)

Skutki wyceny odniesione zostały do przychodów finansowych.

Uwzględniając cel zawartych umów kreujących opisane instrumenty finansowe podlegają one zaliczeniu, jako instrumenty pochodne nie zaliczone do instrumentów zabezpieczających, do kategorii „aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu” i prezentowane są w bilansie jako „krótkoterminowe aktywa finansowe – inne papiery wartościowe - w pozostałych jednostkach”.

Nota Nr 2 “Zobowiązania warunkowe, udzielone poręczenia”**1. Zobowiązania warunkowe.**

W myśl postanowień umowy z dnia 31.01.1991 r. dotyczącej wydzierżawienia przez Spółkę Ośrodka Wczasowego w Dźwirzynie, dzierżawca ma prawo, za naszą zgodą do dokonywania nakładów powiększających majątek i jego odnowę. Wartość zwiększonego majątku zostanie przyjęta przez Spółkę po zakończeniu okresu dzierżawy.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka wyraziła zgodę na zwiększenie i odnowienie majątku na wartość 23 tys. zł.

2. Poręczenia i gwarancje

W związku z zakupem w dniu 14 stycznia 2000 r. 68% udziałów w spółce branży drzewnej – „Sławodrzew” Spółka z o.o. z siedzibą w Sławnie zagwarantowaliśmy sprzedającemu (Gminie Miejskiej Sławno z siedzibą w Sławnie ul. Skłodowskiej 9), że nabywana przez nas firma spłaci mu swoje zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości za lata 1997-99 oraz odsetki od tego podatku.

Na gwarancje z tytułu tych zobowiązań utworzona została rezerwa (w 2001 r.) – w związku z postawieniem spółki Sławodrzew z stan upadłości.

Rezerwę utworzono na pełną wartość niespłaconych zobowiązań, które wynosiły:

- a) podatek od nieruchomości 61 tys. zł
- b) odsetki od ww. podatku 371 tys. zł.

Rezerwa została wykazana w pasywach, w pozycji „pozostałe rezerwy” – jako przyszłe zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji.

Nota Nr 3 “Zobowiązania wobec budżetu z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli”

Spółka nie posiada zobowiązań zarówno wobec budżetu, jak i jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Nota Nr 4 “Działalność zaniechana”

Działalność zaniechana nie miała miejsca.

Również w 2005 r. nie przewiduje się, że wystąpią przypadki działalności zaniechanej.

Nota Nr 5 “Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby”

Zestawienie środków trwałych w budowie na dzień 31.12.2004 r.

Zakład Zadanie inwestycyjne	wartość w tys. zł	w tym odsetki
<i>Białogard</i>		
1. przebudowa wiaty	3	-
<i>Drawsko</i>		
1. hala dalszego przerobu	2 510	20
2. sieć kanalizacji sanitarnej	26	1
3. sieć wodociągowa	21	0
4. sieć kanalizacji deszczowej	45	1
5. utwardzenie placu	124	2
6. silos trocin	30	2
7. brykociarnia	1	0
8. sprężarka	43	1
9. pilarka optymalizująca	291	5
10. instalacja odwiórowania	251	4
11. prasa wiatrakowa	51	1
12. instalacja sprężonego powietrza	17	0
13. linia do klejenia	357	3
14. strugarka	684	3
Zakład Zadanie inwestycyjne	wartość w tys. zł	w tym odsetki
15. system podawczo-odbiorczy strugarki	133	3

16. przenośnik zgarniakowy	42	1
17. instalacja transportu trocin	160	1
18. piła Alterdolf	37	1
19. szlifierka	0	0
20. ostrzarka	91	0
21. uciosarka	11	0
22. zestaw do pakowania	0	0
22. pilarka poprzeczna tarczowa	11	-
Razem	4 936	49
<u>Kalisz</u>		
1. hala traków - dokumentacja	7	-
<u>Kołacz</u>		
1. wiata drewniana	9	-
2. wiata na wyroby - dokumentacja	107	-
3. piła panelowa	9	-
Razem	125	-
<u>Krosino</u>		
1. rozbudowa kotłowni - dokumentacja	2	-
2. rozbudowa hali traków - dokumentacja	13	-
3. trafostacja	0	-
Razem	15	-
<u>Łubowo</u>		
1. kotłownia	20	-
<u>Stawoborze</u>		
1. wiata drewniana	7	-
2. modernizacja hali traków-dokumentacja	7	-
3. modernizacja budynku kotłowni-dokumentacja	2	-
4. suszarnie-pomiar geodezyjny	1	-
Razem	17	-
<u>Świerczyna</u>		
1. kotłownia	206	19
2. hala produkcyjna	2 433	37
3. utwardzenie placu	404	3
4. linia kablowa	18	-
5. technologia kotłowni	85	-
6. sieć kanalizacji sanitarnej	92	-
7. sieć kanalizacji deszczowej	184	1
8. połączenie kotłowni z siecią CO	194	2
9. komin	6	-
10. magazyn trocin	291	0
11. rurociąg technologiczny	19	-
12. sieć telefoniczna	2	-
13. kocioł	553	10
14. suszarnia	732	1
15. wycinarka	82	-
16. zespół wygarniający	10	-
17. pilarka rozdzielcza	16	-
18. obrzynarka	18	-
19. pilarka wielotarczowa	133	4
Zakład	wartość	
Zadanie inwestycyjne	w tys. zł	w tym odsetki
20. urządzenie odpylające	163	1

21. rękaw bębnowy	59	1
22. instalacja odwórowania	126	-
23. sprężarka śrubowa	45	0
24. linia do łączenia na długości	365	11
25. wiertarka	5	-
26. zespół przenośników	3	-
27. instalacja sprężonego powietrza	14	-
28. pojemnik na popiół	3	-
29. pilarka optymalizująca	282	0
30. instalacja transportowa	35	1
31. przenośnik poprzeczny	44	1
32. przenośnik wibracyjny	25	1
33. przenośnik taśmowy	25	1
34. przenośnik zgarniakowy	44	-
35. pilarka tarczowa	10	-
36. pilarka tarczowa	9	-
37. linia do pakowania	63	-
38. przenośnik rozgarniający	19	2
39. wykrywacz metalu	17	-
40. linia optymalizująca	5	-
41. strugarka	559	-
42. wózki transportowe	8	-
Razem	7 406	96
<u>Wierzchowo</u>		
1. wiata	155	-
2. obtaczarka	9	-
3. modernizacja wyciągu trocin	6	-
Razem	170	-
<u>SF Szczecinek</u>		
1. magazyn	2	-
<u>SF Koszalin</u>		
1. wiata	93	-
<u>Biuro Spółki</u>		
1. domki letniskowe	36	-
Ogółem	12 830	145

Nota Nr 6 “Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne”

1. Nakłady inwestycyjne - poniesione

W ramach działalności inwestycyjnej Spółka poniosła nakłady w łącznej kwocie 21 198 tys. zł. Na wielkość tę składają się głównie nakłady na rzeczowe aktywa trwałe.

Wyszczególnienie	BO na 1.01.2004 r.		Poniesione nakłady	Rozliczone nakłady			Zmn. odpisów aktualizujących w br.	BZ na 31.12. 2004 r.
	brutto	po aktualizacji		Ogółem	na przychód majątku trwałego	spisane lub sprzedane		
Nakł. ogół.na:	1 418	1 394	21 198	9 772	9 772	0	10	12 830
a) środki trwałe	1 418	1 394	21 161	9 735	9 735	0	10	12 830
b) wartości niemater. i prawne	-	-	37	37	37	-	-	-

W kwocie ww. nakładów inwestycyjnych wydatki na ochronę środowiska wynoszą 1 031 tys. zł i związane są z budową kotłowni na biomasę w ZPD Świerczyna.

2. Nakłady inwestycyjne planowane.

Prognozowana wartość nakładów inwestycyjnych na 2005 r. wynosi 9 900 tys. zł i przeznaczona jest w przeważającej mierze na wzrost rzeczowych aktywów trwałych.

W kwocie tej przewidywane wydatki na ochronę środowiska wynoszą 1 000 tys. zł i związane są z:

- budową kotłowni spalającej odpady drzewne w ZPD Łubowo – 650 tys. zł
- modernizacją kotłowni w ZPD Sławoborze – 250 tys. zł
- zakupem rozdrabniarki odpadów w ZPD Wierzchowo – 100 tys. zł

Nota Nr 7.1. “Transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań”

Transakcje takie nie miały miejsca.

Nota Nr 7.2. “Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych ze Spółką”

W Spółce w ciągu roku obrotowego miały miejsce rozrachunki z jednostką dominującą (DREMBO Sp. z o.o.) z tytułu usług. Zamykały się kwotą 1 tys. zł. Na dzień bilansowy saldo z tego tytułu nie występuje.

Nota Nr 8 “Wspólne przedsięwzięcia”

Wspólne przedsięwzięcia nie miały miejsca.

Nota Nr 9 “Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych”

Przeciętne zatrudnienie przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2003	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2004
Ogółem	1 218	1 269
w tym:		
- stanowiska nierobotnicze	256	270
- stanowiska robotnicze	962	999

Nota Nr 10 “Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej”

1. Wynagrodzenia członków zarządu:

- prezes zarządu - 335 tys. zł.
- członek zarządu - 256 tys. zł

2. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

- przewodniczący - 40 tys. zł
- zastępca przewodniczącego - 32 tys. zł
- sekretarz - 32 tys. zł
- 2 członków po - 27 tys. zł

Nota Nr 11 “Zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje i poręczenia udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym”

W oparciu o uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 maja 2003 r., 4 czerwca 2003 r. Rada Nadzorcza Spółki udzieliła prezesowi i członkowi zarządu Spółki pożyczek w kwocie po 100 tys. zł w celu sfinansowania nabycia akcji Spółki – zgodnie z postanowieniami art. 345 § 2 kodeksu spółek handlowych. Pożyczki powyższe zostały udzielone na okres do 31.12.2007 r. na zasadach i warunkach przewidzianych dla innych pracowników Spółki, którzy w liczbie stanowiącej prawie $\frac{3}{4}$ załogi otrzymali pożyczki na identyczny cel.

Pośród tych pracowników pożyczki otrzymały również osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej Spółki – 3 osoby w łącznej wysokości 190 tys. zł.

Pożyczki oprocentowane są w wysokości zmiennej (korygowanej raz w roku) uzależnionej od:

- złotowego depozytu międzybankowego – 1 miesięczny WIBOR
- średniej marży stosowanej przez banki finansujące Spółkę
- marży dla Spółki (w stałej wysokości).

W ciągu minionego roku obrotowego miały miejsce:

- zwiększenie kwoty pożyczek dla osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej – w wyniku przejęcia długu od innych pracowników,
- rozpoczęcie (przedterminowe) spłaty pożyczek zarówno przez członków Zarządu jak i Rady Nadzorczej Spółki.

W wyniku tych czynności wysokość zadłużenia na dzień bilansowy wynosiła:

- członkowie Zarządu – 180 tys. zł
- członkowie Rady Nadzorczej – 206 tys. zł

Nota Nr 12 “Informacje o znaczących wydarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres”

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

Nota Nr 13 “Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym”

W dniu 4 stycznia 2005 r. Regionalna Dyrekcja LP w Szczecinku aneksem nr 2 do umowy przewłaszczenia rzeczy opisanych w nocie nr 22 w treści „Zabezpieczenie innych zobowiązań” pkt 31a zwolniła Spółkę z przewłaszczenia maszyn i urządzeń pozostawiając jedynie jako zabezpieczenie surowiec tartaczny i wyroby drzewne.

Nota Nr 14 “Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a Spółką oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów”

Założycielem Spółki jest Skarb Państwa. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego w Szczecinku, na podstawie art. 7 ust. 3 ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji.

Bilans zamknięcia przedsiębiorstwa państwowego sporządzony na dzień 31 maja 1995 r. stał się bilansem otwarcia Spółki, przy czym suma funduszu założycielskiego i funduszu przedsiębiorstwa stała się kapitałem własnym Spółki.

Zarejestrowanie Spółki nastąpiło 1 czerwca 1995 r. w Sądzie Rejonowym - Sąd Gospodarczy w Koszalinie - w Rejestrze Handlowym w Dziale B nr 1637.

Od 7 listopada 2001 r. Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000059703 w Sądzie Rejonowym w Koszalinie, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.

Nota Nr 15 “Korekta podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat z tytułu inflacji”

Z uwagi na to, że skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat nie osiągnęła wartości 100% nie dokonywano przeliczeń aktualizujących dane z tytułu inflacji.

Nota Nr 16 “Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnianymi w sporządzaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzanymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi”

Różnice takie nie mają miejsca.

Nota Nr 17 “Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do poprzedniego roku obrotowego”

W związku z ustawową zmianą (od 1 stycznia 2004 r.) sposobu wyceny na dzień bilansowy składników aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, również nasza Spółka wprowadziła w swoich zasadach rachunkowości zmianę sposobu wyceny tych składników majątkowych. Zmiana polega na zastosowaniu przy wycenie średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP w miejsce stosowanego dotychczas kursu kupna bądź sprzedaży (w zależności od wycenianego składnika) stosowanego w tym dniu przez bank, z którego usług Spółka korzystała.

Skutki powyższej zmiany na dzień 1.01.2004 wynoszą 61 tys. zł. Powinny one zwiększyć pasywa w pozycji „korekta z lat ubiegłych” o kwotę 49 tys. zł oraz rezerwę na podatek dochodowy o 12 tys. zł. Z uwagi na nikły stopień istotności tych zmian Spółka nie wprowadziła ich do korekt z lat ubiegłych, a zatem powiększają one wynik roku sprawozdawczego jako zrealizowane różnice kursowe.

Nota Nr 18 “Korekty błędów podstawowych.”

Nie miały miejsca.

Nota Nr 19 “Kontynuowanie działalności”

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

Nota Nr 20 “Połączenie spółek”

Połączenie spółek nie miało miejsca.

Nota Nr 21 “Podstawa prawna oraz dane uzasadniające nie sporządzanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego”

1. Spółka nie ma obowiązku sporządzania sprawozdania skonsolidowanego nie jest bowiem ani jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem.
2. Sprawozdanie skonsolidowane zostanie sporządzone przez Drembo Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinku, która jest jednostką dominującą dla naszej Spółki z uwagi na powiązania personalne zarządów obu spółek (art. 3 ust. 1 pkt 37 d ustawy o rachunkowości)

Nota Nr 22 “Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki”**zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę kredytów**

1. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej do 28 czerwca 2005 r.) BGŻ S.A. O/Szczecinek z tytułu kredytu obrotowego w wysokości 5 000 000,00 zł (w rachunku bieżącym) zgodnie z umową nr KR/RBP/349/01 z dnia 5.10.2001 r. wraz z aneksami - stanowi:

- a) hipoteka kaucyjna do wysokości 6 000 000,00 zł na nieruchomości położonej w Koszalinie ul. Boh. Warszawy 5 (Skład Fabryczny)
- b) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym w BGŻ O/Szczecinek
- c) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 10 000 000,00 do 28.06.2007 r
2. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej do 31 grudnia 2007 r.) BGŻ S.A. O/Szczecinek z tytułu kredytu inwestycyjnego (na kocioł parowy i 3 komory suszarniane w ZPD Wierzchowo) w wysokości 533 989,55 zł zgodnie z umową nr KR/IK1/196/03 z dnia 24.02.2003 r. wraz z aneksami - stanowi:
- a) hipoteka kaucyjna do kwoty 1 040 000 zł na nieruchomości położonej w Szczecinku przy ulicy Harcerskiej 1 (ZBM Madrew)
- b) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o łącznej wartości nie mniej niż 1 030 000 zł wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej

Lp	Wyszczególnienie	Nr inw.	Zakład	Wartość początkowa	Wartość netto na 31.12.04
1.	kocioł Ferrali Legnablock	310/000/190	ZPD Wierzchowo	429 989,12	345 711,26
2.	3 komory suszenia OS 125*	540/000/1909	ZPD Wierzchowo	676 772,59	426 281,10
Razem				1 106 761,71	771 992,36

* obiekt zabezpieczony w części

- c) pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym w BGŻ O/Szczecinek
3. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej do 10 kwietnia 2012 r.) BGŻ S.A. O/Szczecinek z tytułu kredytu inwestycyjnego (na halę dalszego przerobu w ZPD Drawsko) w wysokości 3 000 000,00 zł zgodnie z umową nr U/0089352016/0004/2004 z dnia 14.09.2004 - stanowi:
- a) zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do tożsamości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

LP	Wyszczególnienie	nr inw.	Zakład	Wartość początkowa	Wartość netto na 31.12.04
1.	strugarka nr f. 28382475	540/000/1949	ZPD Łubowo	132 336,30	105 869,04
2.	wózek widłowy	763/763/319	ZPD Łubowo	270 400,00	0,00
3.	ładowacz Ł-200	763/763/292	ZPD Kołacz	99 000,00	0,00
4.	ładowacz Ł-200	763/763/284	ZPD Kołacz	99 000,00	0,00
5.	wózek widłowy Jumbo	763/763/303	ZPD Kołacz	270 400,00	0,00
6.	suszarnia	540/000/1950	ZPD Kołacz	273 326,04	233 147,11
7.	szlifierko -ostrzarka	415/415/122	ZPD Manowo	56 255,27	11 626,08
8.	rębak	540/540/1546	ZPD Manowo	63 200,00	0,00
9.	trak DTRA-63	540/540/1461	ZPD Manowo	81 700,00	0,00
10.	trak DTRA-63	540/540/1323	ZPD Manowo	81 700,00	0,00
11.	ładowacz Ł-200	763/763/288	ZPD Manowo	99 000,00	0,00
12.	wózek widłowy Linde	763/763/410	ZPD Manowo	165 722,00	0,00
13.	wózek widłowy Linde	763/763/442	ZPD Manowo	64 755,90	0,00
14.	wózek widłowy Linde	763/763/425	ZPD Manowo	182 597,25	0,00
15.	zgrubiarka-egalizator	429/429/2	ZPD Sławoborze	52 210,70	0,00
16.	rębak	540/540/1537	ZPD Sławoborze	63 200,00	0,00
17.	ładowarka	763/763/291	ZPD Sławoborze	99 000,00	0,00
18.	ładowarka	763/763/281	ZPD Sławoborze	99 000,00	0,00
19.	ładowarka	763/763/362	ZPD Sławoborze	99 000,00	0,00
20.	wózek widłowy Jumbo	763/763/409	ZPD Sławoborze	50 600,00	0,00
21.	wózek widłowy Rekord	763/763/426	ZPD Sławoborze	75 850,00	0,00
22.	sortownik kłód	540/540/1279	ZPD Świerczyna	133 635,54	0,00

LP	Wyszczególnienie	nr inw.	Zakład	Wartość początkowa	Wartość netto na 31.12.04
23.	sortownik tarcicy	540/540/1420	ZPD Świerczyna	83 380,00	0,00
24.	urządzenie do pomiaru kłód	540/540/1764	ZPD Świerczyna	86 936,71	0,00
25.	urządzenie do cięcia parkietów	540/000/1886	ZPD Świerczyna	106 876,68	68 222,94
26.	strugarka Gubisch	540/000/1923	ZPD Świerczyna	51 808,00	24 680,91
27.	wózek widłowy Jumbo	763/763/270	ZPD Świerczyna	270 400,00	0,00
28.	wózek widłowy Jumbo	763/763/182	ZPD Świerczyna	270 400,00	0,00
29.	wózek widłowy Linde	763/000/448	ZPD Świerczyna	66 557,10	8 874,28
Razem				3 548 247,49	452 420,36

- b) zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do tożsamości zakupionych w ramach realizowanego przedsięwzięcia
- c) nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym
- d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 6 000 000,00 zł.
4. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej zgodnie z harmonogramem do 31 marca 2005 r.) banku PEKAO S.A. I Oddział w Szczecinku w wysokości 4 000 000,00 zł z tytułu kredytu obrotowego zgodnie z umową Nr 8/2000 z dnia 17 lutego 2000 r. wraz z aneksami - stanowi:
- a) zastaw rejestrowy na środkach trwałych z grup 3 – 7 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej w trzech oddziałach Spółki tj.

	Nazwa zakładu	wartość początkowa	wartość netto na 31.12.2003
1.	ZPD Krosino	2 497 285,42	414 217,64
2.	ZPD Świdwin	3 157 662,12	861 406,11
3.	ZPD Wierzchowo*	5 282 816,74	1 626 998,98
Razem		10 937 764,28	2 902 622,73

* z wyłączeniem środków trwałych o numerach: 540/000/1909 i 310/000/190 będących zabezpieczeniem kredytu w BGŻ S.A. O/Szczecinek i WBK S.A. O/Szczecinek

- b) pełnomocnictwo do dokonania spłaty kwoty nie spłaconego kredytu poprzez zapłatę z bankowego rachunku bieżącego w EUR, PLN i USD
- c) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 6 000 000,00 zł.
5. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej do 31 marca 2005 r.) banku PEKAO S.A. I Oddział w Szczecinku w wysokości 2 500 000,00 zł z tytułu kredytu obrotowego zgodnie z umową Nr 3/2002 z dnia 23 stycznia 2002 r. wraz z aneksem - stanowi:
- a) hipoteka zwykła na nieruchomościach: sklep „Stolar” i sklep Vanessa” w Szczecinku na łączną kwotę 1 341 100,00 zł wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczenia
- b) zastaw rejestrowy zapasów wyrobów gotowych wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczenia na wartość:

750 000,00 zł w ZPD Świerczyna
 750 000,00 zł w ZPD Wierzchowo
1500 000,00 zł Ogółem

- c) przelew wierzytelności od wybranych kontrahentów tj:
 PPHU HAMAR H.A. Benedyktyńscy s.c. we Włocławku
 NAMTRA sp. z o.o. w Czarnem
 EKOPLYTA S.A. w Czarnkowie
 SWEDWOOD POLAND S.A. oddział IWAR w Stępnicy
 Kombinat Budowlany w Kołobrzegu

d) przewłaszczenie wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej niżej wymienionych środków trwałych:

Lp	Wyszczególnienie	Nr inw.	Zakład	Wartość początkowa	Wartość netto na 31.12.2004
1.	wielopięta SCM	540/000/1877	ZPD Drawsko	55 330,98	21 210,20
2.	urządzenie do impregnacji drewna	540/540/1792	ZPD Drawsko	33 091,46	5 791,06
3.	suszarnia ZB 6277	540/540/1707	ZPD Drawsko	218 807,41	0,00
4.	strugarka czterostronna	540/540/1691	ZPD Kalisz Pom.	48 948,90	0,00
5.	prasa do ściskania pakietów	540/540/1569	ZPD Kalisz Pom.	36 000,00	0,00
6.	piła poprzeczna	540/540/1750	ZPD Kołacz	45 230,50	376,93
7.	prasa do klejenia desek	540/540/1814	ZPD Kołacz	42 520,15	12 756,39
8.	parzelnia jednokomorowa	540/000/1789	ZPD Kołacz	188 596,00	0,00
9.	suszarnia SECOTERM	540/540/1715	ZPD Kołacz	489 549,60	0,00
Razem				1 158 075,00	40 134,58

e) pełnomocnictwo do dokonania spłaty kwoty nie spłaconego kredytu poprzez zapłatę z bankowych rachunków bieżących w PLN, EUR i USD

f) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 5 250 tys. zł.

6. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej do 1 kwietnia 2009 r.) banku PEKAO S.A. I Oddział w Szczecinku w wysokości 981 000 zł z tytułu kredytu inwestycyjnego na częściowe sfinansowanie zakupu trzykomorowej suszarni, budowy silosu i wiaty w ZPD Kołacz zgodnie z umową Nr 14/CKK/2003 z dnia 25 czerwca 2003 r. - stanowi:

a) zastaw rejestrowy na niżej podanym środku trwałym wraz z cesją ubezpieczeniową:

<u>Nazwa środka</u>	<u>Nr inw.</u>	<u>Zakład</u>	<u>Wartość początkowa</u>	<u>Wartość netto na 31.12.2004</u>
Suszarnia PANTO	540/000/1934	ZPD Kołacz	738 418,56	569 566,85

b) przewłaszczenie wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej niżej wymienionych środków trwałych:

Lp	Wyszczególnienie	Nr inw.	Zakład	Wartość początkowa	Wartość netto na 31.12.2004
1.	piłarka wielotarczowa	540/000/1919	ZPD Drawsko	170 067,92	126 417,15
2.	urządzenie do przycinania tarcicy	540/000/1899	ZPD Drawsko	40 284,00	28 064,52
3.	kocioł KBSU	310/300/31	ZPD Drawsko	220 437,52	66 597,79
4.	wózek widłowy LINDE	763/763/424	ZPD Kalisz	182 044,30	0,00
Razem				612 833,74	221 079,46

c) zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych (bez surowca leśnego) znajdujących się w ZPD Manowo o wartości nie niższej niż 618 500 zł wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej

d) pełnomocnictwo do rachunków bankowych w PLN i EUR Spółki w banku Pekao S.A. O/Szczecinek

e) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 471 500 zł.

7. Zabezpieczenie wierzytelności Banku Zachodniego WBK S.A. Oddział w Szczecinku z tytułu generalnej umowy kredytowej z dnia 30.09.2002 r. wraz z aneksami stanowi:

a) hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Wierzchowie Złocienieckim do kwoty 2 380 000 zł (wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej budynków),

- b) hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Wierzchowie Złocienieckim do kwoty 20 000 zł (wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej),
- c) hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w ZPD Białogard do kwoty 3 300 000 zł.
- d) przewłaszczenie wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy niżej wymienionych środków trwałych:

Lp	Wyszczególnienie	Nr inw.	Zakład	Wartość początkowa	Wartość netto na 31.12.2004
1.	autoklaw do ciśnieniowej impregnacji drewna	540/540/1706	ZPD Świerczyna	276 277,38	0,00
2.	suszarnia INCOMAC	540/540/1719	ZPD Świerczyna	294 045,04	0,00
3.	suszarnia INCOMAC	540/540/1808	ZPD Świerczyna	262 003,12	0,00
4.	suszarnia INCOMAC	540/540/1737	ZPD Świerczyna	218 147,16	0,00
5.	suszarnia INCOMAC	540/540/1747	ZPD Świerczyna	219 596,16	0,00
6.	suszarnia INCOMAC	540/540/1757	ZPD Świerczyna	216 732,61	0,00
7.	trak pionowy	540/540/1645	ZPD Świerczyna	123 458,00	0,00
8.	trak pionowy	540/540/1745	ZPD Świerczyna	140 529,80	0,00
9.	strugarka czterostronna WEINIG	540/540/1813	ZPD Świerczyna	113 246,69	33 973,99
10.	hydrauliczny ścisk do sklejan	540/540/1844	ZPD Świerczyna	114 014,80	6 283,70
11.	ładowarka FADROMA	763/763/294	ZPD Świerczyna	99 000,00	0,00
12.	ładowarka FADROMA	763/763/293	ZPD Świerczyna	88 621,00	0,00
13.	ładowarka FADROMA	763/763/321	ZPD Świerczyna	99 000,00	0,00
14.	Rębak KLOCNER	540/540/1794	ZPD Świerczyna	145 165,14	31 452,44
15.	suszarnia trzykomorowa Panto	540/000/1945	ZPD Kalisz	731 223,30	588 243,00
16.	urządzenie do przycinania pakietów Holtec	540/000/1939	ZPD Łubowo	76 422,00	59 863,90
17.	urządzenie do przycinania pakietów Prinz	540/000/1933	ZPD Sławoborze	148 847,10	114 116,11
18.	suszarnia jednokomorowa Panto*	540/000/1909	ZPD Wierzchowo	248 071,32	157 827,44
19.	wielopiła K-47	540/540/1600	ZPD Kołacz	268 031,00	0,00
20.	strugarka P-23	540/540/1717	ZPD Kołacz	151 923,99	0,00
21.	wózek widłowy Linde	763/763/432	ZPD Kołacz	99 202,29	0,00
22.	trak typ-80	540/540/565	ZPD Kołacz	53 094,00	0,00
Razem				4 186 651,90	991 760,58

* częściowo zabezpieczony w BGŻ S.A. O/Szczecinek

- e) 16 sztuk weksli in blanco
- f) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w BZ WBK O/Szczecinek
- g) przewłaszczenie zapasów magazynowych bez surowca leśnego na kwotę 1 300 000,00 zł w ZPD Kołacz wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej wraz z poddaniem się egzekucji do wydania rzeczy.
8. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej do 28 września 2005 r.) Banku Zachodniego WBK S.A Oddział w Szczecinku w wysokości 5 000 000,00 zł z tytułu kredytu obrotowego w rachunku bieżącym zgodnie z umową nr 1711/69/03 z dnia 17.10.2003 r. stanowi:
- a) zabezpieczenie zawarte w ramach Umowy Generalnej
- b) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 10 000 000,00 zł.
9. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej do 30 czerwca 2009 r.) Banku Zachodniego WBK S.A Oddział w Szczecinku w wysokości 1 000 000,00 zł tytułu kredytu inwestycyjnego (na modernizację kotłowni i 3 komory suszarniane w ZPD Kalisz Pom.) zgodnie z umową nr 1711/71/03 z dnia 17.10.2003 r. stanowi :

- a) zabezpieczenie zawarte w ramach Generalnej Umowy
 b) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 2 000 000,00 zł.

10. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej do 31.12.2012 r) Banku Zachodniego WBK S.A Oddział w Szczecinku w wysokości 4 000 000,00 zł tytułu kredytu inwestycyjnego (na halę dalszego przerobu w ZPD Świerczyna) zgodnie z umową nr 1711/34/04 z dnia 03 czerwca 2004 r. stanowi :

- a) zabezpieczenie zawarte w ramach generalnej umowy kredytowej
 b) zastaw rejestrowy środków trwałych stanowiących przedmiot inwestowania
 c) zastaw rejestrowy na środkach trwałych (maszyny i urządzenia) o wartości 7 395 815,62 zł

	Wyszczególnienie	Nr inw.	Zakład	Wartość początkowa	Wartość netto na 31.12.04
1.	korowarka cambio typ 60	540/540/1350	ZPD Kalisz	81 000,00	0,00
2.	rębak kloeckner	540/540/1558	ZPD Kalisz	65 314,00	0,00
3.	rębak kloeckner	540/540/1560	ZPD Kalisz	63 200,00	0,00
4.	suszarnia secoterm	540/540/1658	ZPD Kalisz	158 106,80	0,00
5.	trak DTRA-63	540/540/1428	ZPD Kalisz	81 700,00	0,00
6.	trak DTRA-64	540/540/1549	ZPD Kalisz	81 700,00	0,00
7.	wielopiła Raiman	540/000/1871	ZPD Kalisz	60 270,00	23 103,50
8.	ładowarka Ł-200	763/763/301	ZPD Kalisz	96 000,00	0,00
9.	ładowarka Ł-200	763/763/376	ZPD Kalisz	99 000,00	0,00
10.	wózek Linde	763/763/438	ZPD Kalisz	60 865,00	0,00
11.	wózek Linde	763/763/439	ZPD Kalisz	60 865,00	0,00
12.	wózek Linde	763/000/445	ZPD Kalisz	69 000,00	2 300,00
13.	czopiarka torwegge	540/540/1773	ZPD Białogard	53 553,93	0,00
14.	formatyzerka maka	540/540/1809	ZPD Białogard	41 162,36	10 633,80
15.	suszarnia panelowa dwukomorowa	540/540/1713	ZPD Białogard	256 468,98	0,00
16.	suszarnia panelowa dwukomorowa	540/540/1667	ZPD Białogard	238 854,10	0,00
17.	szlifierka aws-2-1350	540/540/1774	ZPD Białogard	70 829,14	0,00
18.	urządzenie do łącz na dł obles	540/540/1772	ZPD Białogard	570 008,40	0,00
19.	wielopiła raiman ks 310	540/540/1636	ZPD Białogard	152 942,20	0,00
20.	linia produkcji deszczułek - strugarka HP/4/1	540/540/1373	ZPD Białogard	95 000,00	0,00
21.	ładowarka Ł201	763/763/362	ZPD Białogard	90 000,00	0,00
22.	rębak kloeckner L2WT	540/540/1548	ZPD Czaplinek	51 944,70	0,00
23.	strugarka weinig	540/540/1786	ZPD Czaplinek	99 006,10	0,00
24.	ładowarka Ł-201	763/763/345	ZPD Czaplinek	96 000,00	0,00
25.	wózek Linde	763/763/430	ZPD Czaplinek	189 106,50	0,00
26.	wózek jumbo	763/763/406	ZPD Czaplinek	201 908,43	0,00
27.	wózek jumbo	763/763/310	ZPD Czaplinek	270 400,00	0,00

	Wyszczególnienie	Nr inw.	Zakład	Wartość początkowa	Wartość netto na 31.12.04
28.	wózek Linde	763/763/412	ZPD Czaplinek	95 000,00	0,00
29.	wózek Linde	763/000/443	ZPD Czaplinek	73 289,60	0,00
30.	rębak kloeckner	540/540/1545	ZPD Drawsko	63 482,50	0,00
31.	rębak kloeckner	540/540/1573	ZPD Drawsko	66 414,00	0,00
32.	suszarnia zugil	540/540/1668	ZPD Drawsko	174 264,53	0,00
33.	trak DTRA-63	540/540/1471	ZPD Drawsko	81 700,00	0,00
34.	trak DTRA-64	540/540/1387	ZPD Drawsko	81 700,00	0,00
35.	multicyklon MC-1 200	655/655/1	ZPD Drawsko	167 721,86	22 491,08
36.	ładowarka Ł-201	763/763/344	ZPD Drawsko	99 000,00	0,00
37.	wózek jumbo	763/763/271	ZPD Drawsko	270 400,00	0,00
38.	wózek Linde	763/763/407	ZPD Drawsko	174 595,53	0,00
39.	wózek Linde	763/763/408	ZPD Drawsko	90 193,50	0,00
40.	wózek Linde	763/763/423	ZPD Drawsko	79 239,60	0,00
41.	Strugarka fwc/50 2	540/540/1701	ZPD Łubowo	52 236,93	0,00
42.	trak DTRA-63	540/540/1400	ZPD Łubowo	81 700,00	0,00
43.	trak taśmowy wood-mizer	540/000/1915	ZPD Łubowo	61 845,00	37 107,00
44.	ładowarka Ł-200	763/763/285	ZPD Łubowo	99 000,00	0,00
45.	wózek Linde	763/763/422	ZPD Łubowo	71 925,00	0,00
Razem				5 337 913,69	95 635,38

c) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 8 000 000,00 zł

Zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę pożyczek

1. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej zgodnie z harmonogramem do 30 listopada 2007 r.) Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Szczecinie przy ulicy Solńskiego 3 w kwocie 250 000 zł z tytułu umowy pożyczki nr 33/2002/OA-PO/P z dnia 7.11.2002 r. na dofinansowanie modernizacji systemu transporu i magazynowania odpadów w Zakładzie Przemysłu Drzewnego Drawsko Pomorskie stanowi:

- a) weksel in blanco
- b) przewłaszczenie niżej wymienionych środków trwałych:

Lp	Wyszczególnienie	Nr inw.	Zakład	Wartość początkowa	Wartość netto na 31.12.04
1.	wózek widłowy LINDE	763/000/446	ZPD Kołacz	73 000,00	4 866,67
2.	wózek widłowy LINDE	763/000/447	ZPD Drawsko	67 679,79	6 767,97
3.	silos na trociny	104/000/9	ZPD Drawsko	196 667,13	175 430,25
Razem				337 346,92	187 064,89

2. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej zgodnie z harmonogramem do 31 sierpnia 2008 r.) Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Szczecinie przy ulicy Solńskiego 3 w kwocie 295 000,00 zł z tytułu umowy pożyczki nr 36/2003/OA – PE/P z dnia 04.08.2003 r. na dofinansowanie modernizacji i przebudowy ZPD Kołacz, stanowi:

- a) weksel in blanco
b) przewłaszczenie niżej wymienionego środka trwałego

<u>Nazwa środka</u>	<u>Nr inw.</u>	<u>Zakład</u>	<u>Wartość początkowa</u>	<u>Wartość netto na 31.12.2004</u>
kocioł Ferroli typu Legnablock SV-2500	310/000/20	ZPD Kołacz	491 767,11	435 541,73

3. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej zgodnie z harmonogramem do 31 października 2008 r.) Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Szczecinie przy ulicy Solskiego 3 w kwocie 295 000,00 zł z tytułu umowy pożyczki nr 50/2003/OA – PE/P z dnia 12.11.2003 r. na dofinansowanie modernizacji i przebudowy kotłowni w ZPD Kalisz Pom., stanowi:

- a) weksel in blanco
b) przewłaszczenie niżej wymienionego środka trwałego

<u>Nazwa środka</u>	<u>Nr inw.</u>	<u>Zakład</u>	<u>Wartość początkowa</u>	<u>Wartość netto na 31.12.2004</u>
kocioł Ferroli typu Legnablock SV-2500	310/000/21	ZPD Kalisz	474 437,80	427 760,83

4. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej zgodnie z harmonogramem do 15 maja 2009 r.) Banku Ochrony Środowiska w kwocie 1.050.000,00 zł z tytułu umowy kredytu preferencyjnego związanego z ochroną środowiska Nr 03/2004/WN-16/OA-MO-bs//043 z dnia 26.05.2004 r. na sfinansowanie przedsięwzięcia pn. „Budowa kotłowni opalanej odpadami drzewnymi” w ZPD Świerczyna stanowi:

- a) hipoteka umowna w kwocie 1 050 000,00 , hipoteka kaucyjna do kwoty 525 000,00 zł na nieruchomości położonej w Sławoborzu KW 12401 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
b) przewłaszczenie kotła firmy Ferroli ze wszystkimi akcesoriami wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej .
c) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 575 000,00 zł

Zabezpieczenie innych zobowiązań

- Zabezpieczenie wierzytelności w kwocie do 10 000,00 zł Domu Korkowego” Sp. z o.o. ul. Kartuska 218, 80-122 Gdańsk za dostarczone towary - stanowi weksel in blanco.
- Zabezpieczenie wierzytelności w kwocie do 120 000,00 zł Spółki z o.o. ORLEN Transport, ul. Grodzka 6, 76-200 Słupsk za dostarczony olej napędowy - zgodnie z umową z dnia 20.06.2003 r. (zawartą na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco.
- Zabezpieczenie wierzytelności w kwocie 140 000,00 zł firmy „Ceramika Paradyż” sp. z o.o. z siedzibą: 26-300 Opoczno, ul. Piotrowska 61 z tytułu umowy o współpracy handlowej z dnia 26.09.2001 r. z firmą PPH NORBUD Sp. z o.o. w Opocznie (zawartej na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco.
- Zabezpieczenie wierzytelności w kwocie 250 000,00 zł firmy „PARADYŻ” sp. z o.o. z siedzibą 97-200 Tomaszów Maz., ul. Milenijna 27/25 z tytułu umowy o współpracy handlowej z dnia 26.09.2001 r. (zawartej na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco.
- Zabezpieczenie wierzytelności w kwocie 750 000,000 zł firmy „Ceramika Paradyż” spółka z o.o. z siedzibą: 26-300 Opoczno, ul. Piotrkowska 61 z tytułu umowy o współpracy handlowej z dnia 26.09.2001 r. (zawartej na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco.
- Zabezpieczenie spłaty wierzytelności dla Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku z tytułu sprzedaży drewna tartacznoego; zgodnie z porozumieniem zawartym w dniu 14 września 2001 r. (na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco.
- Zabezpieczenie wierzytelności w kwocie do 60 000,00 zł firmy „Cersanit” S.A. z siedzibą 25-528 Kielce, ul. Zagnańska 27 z tytułu umowy o współpracy z dnia 2.01.2002 r. (zawartej na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco.
- Zabezpieczenie wierzytelności „BZ WBK Leasing” S.A. w Poznaniu Plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH 1/00079/2002 z dnia 30 września 2002 r. na samochód ciężarowy

- Volkswagen Passat o wartości 79 tys. zł - stanowią 4 weksle in blanco. Samochód eksploatowany jest w Składzie Fabrycznym w Szczecinku do 31 października 2005 r.
9. Zabezpieczenie wierzytelności w kwocie do 10 000 zł firmy Nice-Polska Sp. z o.o. 05-800 Pruszków, ul. Parzniewska 2a z tytułu kredytu kupieckiego - zgodnie z umową z dnia 5.11.2002 r. (zawartą na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco
 10. Zabezpieczenie wierzytelności w kwocie do 150 000 zł firmy Porta KMI Polen Sp. z o.o. 84-239 Bolszewo, ul. Szkolna 26 z tytułu kredytu kupieckiego - zgodnie z umową z dnia 4.11.2002 r. (zawartą na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco.
 11. Zabezpieczenie wierzytelności „BZ WBK Leasing” S.A. w Poznaniu Plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH 1/00093/2002 z dnia 6 listopada 2002 r. na samochód ciężarowy Renault Kangoo o wartości 44 tys. zł - stanowią 2 weksle in blanco. Samochód eksploatowany jest w ZPD Kołacz do 6 grudnia 2005 r.
 12. Zabezpieczenie wierzytelności „BZ WBK Leasing” S.A. w Poznaniu Plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH 1/00109/2002 z dnia 12 grudnia 2002 r. na samochód ciężarowy Opel Vectra o wartości 66 tys. zł - stanowią 2 weksle in blanco. Samochód eksploatowany jest w ZPD Świdwin do 12 stycznia 2006 r.
 13. Zabezpieczenie wierzytelności „BZ WBK Leasing” S.A. w Poznaniu Plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH 1/00110/2002 z dnia 12 grudnia 2002 r. na wózek widłowy LINDE o wartości 122 tys. zł - stanowią 3 weksle in blanco. Wózek eksploatowany jest w ZPD Łubowo do 12 stycznia 2006 r.
 14. Zabezpieczenie wierzytelności „BZ WBK Leasing” S.A. w Poznaniu Plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH 1/00111/2002 z dnia 12 grudnia 2002 r. na wózek widłowy LINDE o wartości 45 tys. tys. zł - stanowią 4 weksle in blanco. Wózek eksploatowany jest w ZPD Kołacz do 12 stycznia 2006 r.
 15. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „BZ WBK Leasing” w Poznaniu Plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH2/00006/2003 z dnia 13.03.2003 r. na samochód ciężarowy Opel Astra II o wartości 44 tys. zł - stanowią 4 weksle in blanco. Samochód eksploatowany jest w ZPD Łubowo do 13.04.2006 r.
 16. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „BZ WBK Leasing” w Poznaniu Plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH2/00007/2003 z dnia 13.03.2003 r. na samochód ciężarowy Opel Astra II o wartości 44 tys. zł - stanowią 4 weksle in blanco. Samochód eksploatowany jest w Biurze Spółki do 13.04.2006 r.
 17. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „BZ WBK Leasing” w Poznaniu Plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH2/00013/2003 z dnia 28.04.2003 r. na wózek widłowy Linde o wartości 75 tys. zł - stanowią 2 weksle in blanco. Wózek eksploatowany jest w ZPD Kalisz Pom. do 28.05.2006 r.
 18. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „BZ WBK Leasing” w Poznaniu Plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH2/00014/2003 z dnia 28.04.2003 r. na wózek widłowy Linde o wartości 70 tys. zł - stanowią 2 weksle in blanco. Wózek eksploatowany jest w ZPD Czaplunek do 28.05.2006 r.
 19. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „BZ WBK Leasing” w Poznaniu Plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH2/00015/2003 z dnia 29.04.2003 r. na samochód ciężarowy Opel Astra II o wartości 47 tys. zł - stanowią 2 weksle in blanco. Samochód eksploatowany jest w Biurze Spółki do 29.05.2006 r.
 20. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „BZ WBK Leasing” w Poznaniu Plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH2/00018/2003 z dnia 27.05.2003 r. na samochód ciężarowy Renault Kangoo o wartości 42 tys. zł - stanowią 2 weksle in blanco. Samochód eksploatowany jest w ZPD Świdwin do 27.06.2006 r.
 21. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „BZ WBK Leasing” w Poznaniu Plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH2/00017/2003 z dnia 27.05.2003 r. na samochód ciężarowy Renault Kangoo o wartości 42 tys. zł - stanowią 2 weksle in blanco. Samochód eksploatowany jest w ZPD Sławoborze do 27.06.2006 r.
 22. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „BZ WBK Leasing” w Poznaniu Plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH2/00023/2003 z dnia 17.06.2003 r. na wózek widłowy Linde wartości 54 tys. zł - stanowią 3 weksle in blanco. Wózek eksploatowany jest w Składzie Fabrycznym nr2 w Koszalinie do 17.07.2006 r.

23. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „BZ WBK Leasing” w Poznaniu Plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH2/00028/2003 z dnia 14.07.2003 r. na wózek widłowy Linde wartości 57 tys. zł - stanowią 3 weksle in blanco. Wózek eksploatowany jest w ZPD Białogard do 14.08.2006 r.
24. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „BZ WBK Leasing” w Poznaniu Plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH2/00032/2003 z dnia 18.08.2003 r. na wózek widłowy Linde wartości 71 tys. zł - stanowią 3 weksle in blanco. Wózek eksploatowany jest w ZPD Sławoborze do 16.09.2006 r.
25. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności w kwocie 1 500 tys. zł Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Pile z tytułu sprzedaży drewna tartaczego - stanowi weksel in blanco
26. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności dla Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinie z tytułu sprzedaży drewna tartaczego; zgodnie z umowami zawartymi od 02.01.2004 r. - stanowi weksle in blanco
27. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „BZ WBK Leasing” w Poznaniu Plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 27.03.2004 r. na samochód osobowy Skoda Octavia o wartości 60 tys. zł - stanowią 2 weksle in blanco. Samochód eksploatowany jest w ZPD Krosino do 30.03.2007 r.
28. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „BZ WBK Leasing” w Poznaniu Plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 06.04.2004 r. na samochód ciężarowo-osobowy Skoda Octavia o wartości 71,5 tys. zł - stanowią 2 weksle in blanco. Samochód eksploatowany jest w ZPD Białogard do 06.04.2007r.
29. Zabezpieczenie zwrotu zaliczki w kwocie 370 392 zł dla Przedsiębiorstwa Produkcyjno-Handlowego TOR-Pal Sp. z o.o. 82-500 Kwidzyn ul Lotnicza 1 zgodnie z Umową współpracy zawartą 20.12.2004 r., stanowi weksel in blanco z deklaracją ważną do 31.03.2005 r.
30. Zabezpieczenie wierzytelności Banku Zachodniego WBK S.A. Oddział w Szczecinku w wysokości :
- 1) 4 500 000,00 zł z tytułu udzielonej gwarancji bankowej na zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku z tytułu umowy kupna-sprzedaży na sprzedaż drewna w 2005 roku z dnia 13.12.2004 r.
 - 2) 10 337,00 EUR z tytułu udzielonej gwarancji na zabezpieczenie wykonania dobrego kontraktu na rzecz Simon Mohringer Anagenbau GmbH zgodnie z zamówieniem -umową nr 111068 z dnia 13 lipca 2004 oraz z zamówieniem - umową nr 111552 z dnia 10 sierpnia 2004 r.
- stanowi :
- a) zastaw rejestrowy na niżej wymienionych maszynach i urządzeniach wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej

Lp	Wyszczególnienie	Nr inw.	Zakład	Wartość początkowa	Wartość netto na 31.12.04
1.	suszarnia NARDI	540/1761	ZPD Białogard	495 157,90	0,00
2.	wózek widłowy LINDE	763/428	ZPD Czaplinek	72 401,00	0,00
3.	trak pionowy	540/1810	ZPD Czaplinek	125 354,84	0,00
4.	pilarka dwustronna	540/1827	ZPD Czaplinek	46 996,15	19 033,33
5.	czopiarka formatyzerka	540/1759	ZPD Drawsko	77 320,72	0,00
6.	wózek widłowy LINDE	763/414	ZPD Łubowo	162 649,00	0,00
7.	suszarnia kondensacyjna	540/1768	ZPD Łubowo	160 994,00	0,00
8.	strugarka czterostronna	540/1812	ZPD Sławoborze	61 206,80	0,00
9.	suszarnia czterokomorowa	540/1740	ZPD Sławoborze	717 661,03	0,00
10.	piła wielotarczowa Reiman	540/1357	ZPD Kołacz	48 874,80	0,00
11.	suszarnia Panto	540/000/1862	ZPD Białogard	433 243,00	136 038,30
12.	sklejarka Baioni	540/540/1771	ZPD Białogard	262 934,30	0,00
13.	komora do próżniow. suszenia	540/000/1863	ZPD Czaplinek	82 398,59	27 466,15
14.	suszarnia Panto	540/000/1851	ZPD Drawsko	567 334,81	150 584,80
15.	suszarnia ZUGIL	540/540/1751	ZPD Drawsko	156 774,85	0,00
16.	strugarka czterostronna	540/540/1742	ZPD Drawsko	373 338,89	4 355,62
17.	ostrzarka	415/415/125	ZPD Drawsko	106 367,41	1 240,95
18.	suszarnia Secomat	540/540/1735	ZPD Kalisz Pom.	639 724,90	0,00

Lp	Wyszczególnienie	Nr inw.	Zakład	Wartość początkowa	Wartość netto na 31.12.04
19.	suszarnia Ekopol	540/540/1784	ZPD Kołacz	351 076,62	0,00
20.	autoklaw	540/540/1766	ZPD Manowo	341 450,50	24 186,06
21.	wielopiła VACO	540/1802	ZPD Manowo	89 134,47	0,00
22.	linia do przerobu surowca średniego	540/1804	ZPD Manowo	90 791,20	19 671,41
23.	strugarka czterostronna	540/1799	ZPD Manowo	54 178,65	8 999,38
24.	suszarnia Secomat	540/1752	ZPD Manowo	463 960,16	9 953,60
25.	zespół urządzeń podających trociny	540/1753	ZPD Manowo	99 849,80	2 912,28
26.	korowarka Cambio	540/1708	ZPD Manowo	111 805,30	0,00
27.	rębak	540/540/1828	ZPD Sławoborze	62 710,00	2 060,15
28.	wielopiła BZU-15	540/000/1966	ZPD Manowo	80 378,92	76 359,97
Razem				6 336 068,61	482 862,00

- b) 2 weksle własne in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi
c) pełnomocnictwo do dokonywania spłaty kwoty nie spłaconego kredytu poprzez zapłatę z bankowego rachunku bieżącego w EUR, PLN
d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 9 000 000,00 zł
e) oświadczenie o podaniu się egzekucji wydania rzeczy stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego.

31. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności dla Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku z tytułu kredytu kupieckiego na zakup drewna tartaczno - zgodnie z umową z dnia 01.03.2004 wraz z aneksem nr 1/A z 1.03.2004 r. stanowi:

- a) przewłaszczenie niżej wymienionych środków trwałych:

Lp	Wyszczególnienie	Nr inw.	Zakład	Wartość początkowa	Wartość netto na 31.12.2004
1.	wózek widłowy LINDE	763/763/427	ZPD Drawsko	108 009,59	1 764,16
2.	trak DTRA-63	540/540/1378	ZPD Kołacz	81 700,00	0,00
3.	trak 4RA-I-65	540/540/1241	ZPD Kołacz	50 000,00	0,00
4.	autoklaw	540/540/1763	ZPD Sławoborze	343 553,90	33 814,35
5.	sortownik listewkowy	540/540/1830	ZPD Sławoborze	87 384,32	2 870,76
6.	wielopiła SM-1058	540/540/1449	ZPD Sławoborze	93 035,10	0,00
7.	trak DTRA-63	540/540/1421	ZPD Sławoborze	90 142,75	0,00
8.	Rębak Klockner	540/540/1597	ZPD Sławoborze	63 200,00	0,00
9.	trak DTRA-63	540/540/1559	ZPD Sławoborze	81 700,00	0,00
10.	suszarnia Secomat	540/000/1704	ZPD Czaplunek	258 248,27	0,00
11.	suszarnia Secomat	540/540/1754	ZPD Czaplunek	298 973,46	0,00
12.	trak DTRA-63	540/540/1451	ZPD Czaplunek	81 700,00	0,00
13.	kocioł wodny SWC-900	310/300/24	ZPD Świerczyna	79 480,22	22 724,86
14.	kocioł wodny SWC-1200	310/300/25	ZPD Świerczyna	94 590,74	29 591,26
15.	zrubiarka-egalizator pił	429/429/1	ZPD Świerczyna	88 403,00	0,00
16.	szlifierka narzędziowa NUA-25HCb	415/415/124	ZPD Świerczyna	58 624,91	0,00
17.	frezarko-czopiarka H881	540/540/1758	ZPD Świerczyna	73 824,64	0,00
18.	rębak Klocner KTO-120x400	540/540/1528	ZPD Świerczyna	63 200,00	0,00
19.	strugarka czterostronna Weining Unimat	540/540/1741	ZPD Świerczyna	98 804,07	0,00
20.	suszarnia DQKF-2	540/540/1614	ZPD Świerczyna	91 618,00	0,00

Lp	Wyszczególnienie	Nr inw.	Zakład	Wartość początkowa	Wartość netto na 31.12.2004
21.	urządzenie do klejenia na długości FC-10MLK Prasa PHSL-R	540/540/1818	ZPD Świerczyna	81 441,39	0,00
22.	wózek widłowy Linde H40D	763/763/435	ZPD Świerczyna	92 579,36	0,00
23.	wózek widłowy Linde H40D	763/000/444	ZPD Świerczyna	72 853,73	0,00
24.	wózek widłowy Nissan FDO 2A25Q	763/000/460	ZPD Sławoborze	85 572,88	77 186,74
25.	wózek widłowy Nissan FDO 2A25Q	763/000/461	ZPD Sławoborze	100 288,72	90 460,42
26.	wózek widłowy typ GT25	763/000/463	SF Szczecinek	121 363,98	114 284,41
27.	wielopięta PWR 301.5	540/000/1961	ZPD Czaplinek	144 258,28	139 209,24
28.	wózek widłowy Nissan FGDO	763/000/459	ZPD Drawsko	99 663,15	89 896,16
29.	suszarnia Ekopol 125	540/000/1962	ZPD Czaplinek	240 720,74	232 857,19
30.	wózek widłowy Nissan FDO 2A25Q	763/000/465	ZPD Sławoborze	81 149,52	75 847,75
Razem				3 406 084,72	910 507,30

2) przewłaszczenie niżej wymienionych wyrobów gotowych i materiałów:

ZPD Drawsko

surowiec (dłuzyce, kłody) 713 m³ 149 200 zł
 tarcica iglasta 1 254 m³ 413 400 zł

ZPD Krosino

surowiec (dłuzyce, kłody) 741 m³ 149 200 zł
 tarcica iglasta 961 m³ 391 300 zł

ZPD Lubowo

surowiec (dłuzyce, kłody) 648 m³ 149 200 zł
 tarcica iglasta 793 m³ 419 900 zł

ZPD Sławoborze

surowiec (dłuzyce, kłody) 693 m³ 149 200 zł
 tarcica iglasta 979 m³ 354 000 zł

ZPD Czaplinek

surowiec (dłuzyce i kłody) 724 m³ 150 800 zł
 tarcica iglasta 1 250 m³ 440 400 zł

ZPD Kalisz Pom

surowiec (dłuzyce i kłody) 706 m³ 150 800 zł

ZPD Kołacz

surowiec (dłuzyce i kłody bukowe) 360 m³ 159 850 zł
 surowiec (dłuzyce i kłody dębowe) 140 m³ 262 800 zł

ZPD Manowo

surowiec (dłuzyce i kłody) 795 m³ 152 700 zł

ZPD Świdwin

surowiec (dłuzyce i kłody) 750 m³ 150 100 zł

ZPD Świerczyna

surowiec (dłuzyce i kłody) 1 220 m³ 150 600 zł

ZPD Wierzchowo

surowiec (dłuzyce i kłody bukowe) 1 050 m³ 162 100 zł
 surowiec (dłuzyce i kłody dębowe) 420 m³ 314 500 zł

Razem 4 270 050 zł

z tego:

- materiały 2 251 050 zł
- wyroby gotowe 2 019 000 zł

Łącznie tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań zabezpieczenie majątkowe stanowią:

- ◆ środki trwałe (wartość netto na 31.12.2004 r.):
 - własne 8 207 tys. zł
 - objęte leasingiem finansowym 534 tys. zł
 - w budowie 10 163 tys. zł
- ◆ hipoteki kaucyjne 13 265 tys. zł
- ◆ hipoteka zwykła 1 341 tys. zł
- ◆ hipoteka umowna 1 050 tys. zł
- ◆ zapasy 7 689 tys. zł

Nota nr 23 „Informacje o podatku dochodowym”

PODATEK DOCHODOWY	31.12.2004	31.12.2003
	tys. zł	tys. zł
I. Zysk brutto	9 770	7 419
II. Trwałe różnice	1 474	743
1) przychody (a+b+c)	-270	-218
a) operacyjne		
b) pozostałe operacyjne	-226	-216
- kary umowne	-10	
- zmniejszenie odpisów aktualizacyjnych z tyt. zapłaty należności	-152	-165
- zmniejszenie odpisów aktualizacyjnych z tyt. zapłaty koszty	0	
- zmniejszenie odpisów aktualizujących na środki trwałe	-10	
- przychody w wysokości odpisów amortyzacyjnych nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych	-54	-51
c) finansowe	-44	-2
- zmniejszenie aktualizacji zwróconych weksli	-31	-1
- zwrot odsetek	0	0
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania objęte gwarancją z tyt. ich		
- różnice kursowe z tytułu kompensaty wierzytelności	-5	
- zmniejszenie aktualizacji należności z tyt. zapłaty odsetek .od	-8	-1
2) koszty (a+b+c)	1 770	1 108
a) operacyjne	776	483
- amortyzacja	185	212
- zużycie materiałów	3	
- koszty ubezpieczenia samochodów przekraczające limit podatkowy	3	1
- PFRON	509	263
- pozostałe koszty obsługi RN	8	5
- VAT od nagród rzeczowych	0	2
- VAT nie do odliczenia	2	0
- przekazany odpis na ZFSS z r.ub.		
- pozostałe koszty	66	
b) pozostałe operacyjne	499	623
- odpisane należności netto objęte aktualizacją	41	1
- odpisane należności z tyt. podatku VAT objęte aktualizacją	210	424
- odpisane należności z tytułu kosztów sądowych i komorniczych objęte aktualizacją	8	5
- odpisane i umorzone wierzytelności nie objęte aktualizacją	27	7
- darowizny i składki na rzecz organizacji	164	179
- kary i grzywny	36	7

	31.12.2004	31.12.2003
	tys. zł	tys. zł
PODATEK DOCHODOWY		
- pozostałe koszty (VAT od darowizn)	8	0
- nieumorzona wartość środków trwałych	3	
- nieodpłatne świadczenie usług dla pracowników	2	
c) finansowe	495	2
- odsetki od zobowiązań budżetowych	7	3
- odpisy aktualizujące na zwrócone, niezapłacone weksle obce		-1
- spisanie odsetek od weksli obcych z tyt.umorzenia	0	
- spisane inwestycje krótkoterminowe	487	
- ujemne różnice kursowe z tytułu kompensaty	1	
3) odliczenia	-26	-147
- darowizny	-26	-147
III. Zysk brutto po korektach z tytułu trwałych różnic (1+2+3)	11 244	8 162
IV. Podatek dochodowy od zysku brutto po korektach z tytułu trwałych różnic	2 137	2 414
a) pdop od zysku brutto po korektach trwałych różnic (III.*19%)	2 137	2 204
b) korekta z tytułu zmiany stawki		210
V. Przejściowe różnice	1 435	335
A. dodatnie	-72	-322
1) przychody	-463	-278
c) finansowe	-463	-278
- zapłacone odsetki od weksli obcych	8	1
- przychody z forwardu niezapłacone	-126	
- niezrealizowane różnice kursowe na BO	5	2
- niezrealizowane różnice kursowe z wyceny na BZ	-17	-5
- niezapłacone odsetki od udzielonych pożyczek	-333	-276
2) koszty	391	-44
a) koszty operacyjne leasingu operacyjnego	308	220
c) koszty finansowe	83	-264,00
- odpisy aktualizujące odsetki od pożyczek	333	
- umorzone odsetki od weksli obcych	0	1
- niezapłacone odsetki od zobowiązań od weksli obcych		
- płatność zobowiązań leasingowych	-321	-325
- odsetki od leasingu finansowego	71	60
B. ujemne	1 507	657
1) przychody	-1 653	-1 791
b) pozostałe operacyjne	-918	-746
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności netto z tytułu	-391	-405
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności - koszty sądowe i komornicze z tytułu ich zapłaty	-27	-26
- odpisy aktual. należności z tytułu niedoborów		-11
- odpisy aktual. należności -koszty sądowe i komornicze		
- zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	-500	-304
c) finansowe	-735	-1 045
- odsetki od kontrahentów - niezapłacone	-721	-1 038
- umorzone odsetki od zobowiązań	-14	-7
2) koszty	3 160	2 448
a) operacyjne	1 219	689
- amortyzacja pow. stawki podstawowej - degresywna	5	21
- nieodprowadzony odpis na ZFSS		
- niewypłacone wynagrodzenia		
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	1 214	668
b) pozostałe operacyjne	1006	662
- odpisy aktualizujące należności netto	412	312

PODATEK DOCHODOWY	31.12.2004	31.12.2003
	tys. zł	tys. zł
- odpisy aktualizujące należności - koszty sądowe i egzekucyjne	42	15
- odpisy aktualizujące zapasy	552	335
- odpisy aktualizujące należności na niedobory i szkody		
c) finansowe	935	1 097
- odsetki niezapłacone od kredytów i pożyczek	2	2
- odsetki zapłacone z roku ubiegłego od kredytów i pożyczek	-2	-1
- odsetki niezapłacone od zobowiązań	99	16
- odsetki niezapłacone od weksli	14	-31
- odsetki zapłacone od zobowiązań	-10	
- rezerwa na koszty finansowe	154	
- odpisy aktualizujące należności z tytułu naliczenia odsetek	721	1 038
- różnice kursowe niezrealizowane na BZ	60	103
- różnice kursowe niezrealizowane na BO	-103	-30
VI. Podatek dochodowy od salda różnic przejściowych	-272	83
a) naliczony na rezerwę z tytułu odroczonego pdop	14	53
- naliczony na rezerwę z tytułu odroczonego pdop (A.* 19%)	14	87
- korekta z tytułu zmiany stawki pdop		-34
b) rozliczony na rozliczenia międzyokresowe czynne	-286	30
- rozliczony na rozliczenia międzyokresowe czynne (B.*19%)	-286	-177
- korekta z tytułu zmiany stawki pdop		207
VII. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym (III.+V.)	12 679	8 497
VIII. Podatek dochodowy 2003 – 27%, 2004 – 19%	2 409	2 294
IX. zmniejszenie rozl. międzyokres. czynnych z tyt. rozliczenia straty	81	471
a) zmniejszenie rozliczeń międzyokr. czynnych z tyt. rozliczenia straty	81	434
b) korekta z tytułu zmiany stawki pdop		37
X. Podatek dochodowy bieżący (VIII - IXa)	2 328	1 860
XI. podatek wykazany w rachunku zysków i strat (VI.+IX.+X)	2 137	2 414

Podpisy wszystkich Członków Zarządu				Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
28.02.2005 r.	Longin Graczkowski	Dyrektor Generalny – Prezes Zarządu	/podpisano/	28.02.2005 r. Główny Księgowy – Członek Zarządu
28.02.2005 r.	Zenon Wnuk	Główny Księgowy – Członek Zarządu	/podpisano/	/podpisano/

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA 2004 R.)

INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Nazwa : Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna

Siedziba:

Siedzibą Spółki jest: Szczecinek, woj. zachodniopomorskie

Adres: 78-400 Szczecinek, ul. 3-go Maja 2.

Telefony: (48 94) 374 27 11, 374 23 14.

Fax: (48 94) 374 35 48.

Internet: www.kppd.pl, e-mail: kppd@kppd.pl

Kapitał zakładowy: 5.094.336,00 zł (wg stanu na dzień 31.12.2004 r.)

Forma prawna: spółka prawa handlowego - spółka akcyjna

Oddziały

W skład KPPD-Szczecinek SA wchodzi 16 oddziałów rozmieszczonych we wschodniej części województwa zachodniopomorskiego, w tym:

- 9 zakładów przetwarzających surowiec tartaczny iglasty: w Czaplunku, Drawsku Pomorskim, Kaliszu Pomorskim, Krosinie, Łubowie, Manowie, Sławoborzu, Świdwinie i Świerczynie,
- 2 zakłady przetwarzające surowiec tartaczny liściasty: w Kołaczu i Wierzchowie,
- zakład produkujący płyty bukowe klejone w Białogardzie,
- 2 składy fabryczne, w Koszalinie i Szczecinku,
- Zakład Budowy Maszyn „Madrew” w Szczecinku,
- Ośrodek Wczasowo – Kolonijny w Dźwirzynie (aktualnie wydzierżawiony).

W siedzibie Spółki mieści się Biuro Spółki, w skład którego wchodzi również Skład Handlowo Techniczny, nie posiadający statusu oddziału.

Podstawa prawna

Spółka działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych oraz innych właściwych przepisów prawa i postanowień Statutu.

Sąd Rejestrowy.

Sądem Rejestrowym dla Spółki jest Sąd Rejonowy w Koszalinie, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego ul. Gen.Andersa 34 , 75-950 Koszalin. Postanowieniem z 07 listopada 2001 r. Sąd Rejonowy w Koszalinie, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wpisał Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółkę Akcyjną do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS : 0000059703.

Czas trwania Spółki.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Historia Spółki.

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego z siedzibą w Szczecinku powstało w wyniku kolejnych przekształceń przedsiębiorstwa państwowego funkcjonującego pod nazwą Rejon Przemysłu Leśnego w Szczecinku, które utworzone zostało na mocy Zarządzenia Ministra Leśnictwa z dniem 01 stycznia 1950 r.. Minister Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego Zarządzeniem nr 62 z dnia 18 kwietnia 1964 r. zmienił nazwę przedsiębiorstwa na Okręgowe Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego w Szczecinku.

W wyniku nowego podziału administracyjnego kraju przedsiębiorstwo uzyskało na mocy Zarządzenia Nr 80 Ministra Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego z dnia 6 czerwca 1975 r. nazwę „Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego”.

Na podstawie aktu przekształcenia z dnia 15 lutego 1995 r. przedsiębiorstwo państwowe - Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego zostało przekształcone w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa, która dnia 1 czerwca 1995 r. została wpisana do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Gospodarczy w Koszalinie.

Dnia 16 stycznia 1996 r. 60% akcji Spółki KPPD - Szczecinek S.A. zostało wniesione przez Ministra Przekształceń Własnościowych do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych, z czego 33% akcji objął X NFI - obecnie Foksal NFI S.A.

Na mocy umowy z dnia 28 czerwca 1996 r. Skarb Państwa zlecił Spółce dokonanie nieodpłatnego udostępnienia uprawnionym pracownikom 152.100 (sto pięćdziesiąt dwa tysiące sto) akcji Spółki, z czego wydano 150.655 akcji serii A, a reszta pozostała w gestii Skarbu Państwa.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 9 października 1997 r. kapitał akcyjny Spółki został podwyższony o 1.910.376 zł w drodze emisji 608.400 akcji serii B.

14 sierpnia 1998 r. akcje Spółki zostały dopuszczone przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd do obrotu publicznego; od tej pory Spółka posiada status spółki publicznej.

W maju 2000 r. Spółka otrzymała certyfikat FSC (system kontroli pochodzenia produktów), który dotyczy użycia drewna z certyfikowanych obszarów leśnych do własnej produkcji.

15 listopada 2002 r. otrzymała Spółka certyfikat jakości ISO 9001:2000

15 stycznia 2003 r. akcje Spółki zadebiutowały na rynku CeTO.

17 kwietnia 2003 r. nastąpiły znaczące zmiany w akcjonariacie Spółki. Dotychczasowy podmiot dominujący – Foksal NFI S.A. sprzedał na rzecz spółki menedżersko-pracowniczej „Drembo” sp. z o.o. wszystkie posiadane akcje KPPD-Szczecinek S.A., stanowiące 48,69% kapitału zakładowego.

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA Spółki.

Według stanu na 31.12.2004 r. akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA są:

Akcjonariusz	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów w szt.	Udział w kapitale zakładowym w %
Drembo sp. z o.o.	811.031	811.031	49,99
Skarb Państwa	254.465	254.465	15,68
AmerBrokers S.A.	101.000	101.000	6,23
Octava NFI SA	97.775	97.775	6,03

Zmiany w akcjonariacie Spółki w okresie ostatnich trzech lat.

Istotne zmiany w akcjonariacie Spółki nastąpiły w 2003 r.

17 kwietnia 2003 r. dotychczasowy podmiot dominujący – Foksal NFI S.A. sprzedał na rzecz spółki menedżersko-pracowniczej „Drembo” sp. z o.o. wszystkie posiadane akcje KPPD-Szczecinek S.A., stanowiące 48,69% kapitału zakładowego. W wyniku kolejnych transakcji Drembo sp. z o.o. zwiększyło swój udział do poziomu 49,99 % kapitału zakładowego Spółki

06 czerwca 2003 r. Dom Maklerski AmerBrokers S.A. nabył 101.000 szt. akcji odpowiadających 6,23% kapitału zakładowego Spółki.

Przedmiot działalności Spółki.

Spółka należy do sektora przemysłu drzewnego – przemysł tartaczny.

Główna działalność Spółki jest sklasyfikowana w klasie 20.10 PKD.

W ofercie Spółki znajdują się zarówno wyroby z drewna iglastego, jak i liściastego.

W zakresie drewna iglastego Spółka oferuje:

- tarcicę obrzynaną i nieobrzynaną, świeżą, suszoną, struganą i impregnowaną, głównie sosnową, a w niewielkich ilościach również świerkową,
- elementy konstrukcyjne na więźby dachowe i konstrukcje domów, suszone, strugane i impregnowane,
- elementy klejone na długość i grubość,
- podkłady kolejowe,
- deski podłogowe strugane, boazerie, listwy wykończeniowe,
- fryzy do produkcji mebli i innych wyrobów,
- elementy małej architektury określane jako program ogrodowy (płoty, bramy, pergole,

wiaty garażowe, donice, podesty, chodniki itp.).

Podstawowym surowcem – stanowiącym w produkcji około 92% - jest drewno sosnowe; 8% przerabianego surowca to surowiec świerkowo-jodłowy.

W zakresie drewna liściastego w Spółce produkuje się:

- tarcicę nieobrzynaną, świeżą, suszoną, parzoną,
- fryzy,
- elementy meblowe,
- elementy klejone,
- płyty bukowe klejone.
- deszczułki

Podstawowym surowcem jest drewno bukowe i dębowe, a w mniejszych ilościach przerabia się również drewno brzoźowe, olchowe, jesionowe, grabowe, osikowe i topolowe.

Zakład Budowy Maszyn "MADREW" produkuje m.in. maszyny do przerobu surowca średniowymiarowego. W stałej ofercie znajdują się różne typy pilarek, wanny do impregnacji, przenośniki i transportery, instalacje odwiórowywania, kotłownie opalane trocinami, wiaty magazynowe i hale. Zakład świadczy usługi remontowe maszyn i urządzeń do obróbki drewna oraz oferuje konstrukcje stalowe przestrzenne i zamknięte.

Spółka rozwija działalność handlową hurtową i detaliczną poprzez dwa składy fabryczne oraz – wchodzące w ich skład - sklepy. W ofercie znajdują się nie tylko wyroby firmy, ale także wyposażenie łazienek, płyty drewnopochodne, panele ścienne i podłogowe, stolarka budowlana, glazura i terakota oraz inne artykuły wyposażenia wnętrz.

Skład Handlowo-Techniczny w swojej ofercie posiada narzędzia i części zamienne do maszyn dla przemysłu tartaczanego.

I. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.

2004 rok był kolejnym rokiem, w którym nastąpiła dalsza znacząca poprawa sytuacji gospodarczej Spółki, przejawiająca się w postaci :

- zwiększenia rozmiaru wypracowanego zysku,
- zwielokrotnienia nakładów inwestycyjnych na rzeczowy majątek trwały.

Na osiągnięte wyniki dodatni wpływ miały zmiany (w odniesieniu do roku 2003) przejawiające się w formie :

- wzrostu produkcji tartacznej i sprzedaży,
- korzystnych relacji kursowych walut.

Ujemnie natomiast na poziom wyniku wpłynął wzrost poziomu cen surowca leśnego.

Jako pozytywne zjawisko należy odnotować znaczny wzrost w stosunku do roku poprzedniego poziomu przetarcia o ok. 30 tys.m³, tj. o 8,5 % i sprzedaży o 34 mln zł, tj. o 19,2 % .

Wpływ na to miało :

- przyspieszenie tempa wzrostu produktu krajowego oraz wejście do Unii Europejskiej , skutkujące zwiększeniem popytu wewnętrznego,
- korzystne relacje kursowe,
- poprawa koniunktury na głównych rynkach obsługiwanych przez Spółkę,
- import surowca z krajów Unii Europejskiej.

Przyspieszenie tempa wzrostu PKB (z 3,8 % w 2003 do ok. 5,4 % w 2004 r.), zwiększenie popytu na początku roku w okresie przed wejściem do Unii (obawy przed wzrostem cen) i stopniowe ożywienie popytu inwestycyjnego skutkowało zwiększeniem sprzedaży krajowej o 18 % w stosunku do roku poprzedniego.

Z uwagi na rozmiar sprzedaży eksportowej (rozumianej po 1 maja 2005 r. jako dostawy wewnątrzspółnotowe) i jej strukturę geograficzną, relacje kursowe zawsze w istotny sposób określają poziom przychodów Spółki. Średni kurs EUR w 2004 r. ukształtował się na poziomie 4,53 zł i był wyższy o 3,2 % od średniego kursu w 2003 r. W strukturze uzyskanych w 2004 r. przychodów ze sprzedaży ponad 24 % stanowiła sprzedaż, której poziom jest uzależniony od kursu walut. Poprawa relacji kursowych skutkowałą zatem zwiększeniem wyniku o 2,8 mln zł w stosunku do roku 2003 r.

Przedstawione powyżej czynniki : wzrost popytu krajowego, korzystne relacje kursowe, stanowiły o koniunkturze na podstawowych rynkach obsługiwanych przez Spółkę . Dotyczy to głównie następujących odbiorców:

- fabryk mebli,
- budownictwa
- producentów programu ogrodowego
- innych producentów wyrobów krajowych.

W związku z poprawą w 2004 r. koniunktury w branży drzewnej, nastąpił wzrost liczby podmiotów zajmujących się pierwotnym przerobem surowca, co zwiększyło konkurencję na rynku surowca. Przy ograniczonej podaży surowca leśnego, Spółka odczuła problem z zakupem odpowiednich jego mas. Aby zniwelować tego skutki zwiększono zakup droższego surowca na przetargach oraz rozpoczęto import surowca z Niemiec. Ze względu na duży popyt na surowiec leśny Regionalne Dyrekcje Lasów Państwowych (RDLP) dokonały podwyżek cen.

W wyniku powyższego nastąpił wzrost poziomu cen w stosunku do roku 2003 :

- * surowca iglastego o 11,9 %
- * surowca dębowego o 21,2 %
- * surowca bukowego o 3 %.

Spowodowało to zwiększenie udziału kosztów surowca leśnego w kosztach ogółem do poziomu 42 % z 36 % w 2003 r.

II. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ.

W stosunku do informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym za rok ubiegły, sytuacja w zakresie istotnych czynników ryzyka i zagrożeń nie uległa znaczącym zmianom i nadal działalność firmy jest narażona na czynniki ryzyka i zagrożeń występujące w różnych obszarach działalności Spółki.

- w zakresie rynku i produktów: generalnie ocenia się, że perspektywy dla branży drzewnej są dobre. Rynkowa pozycja Spółki jest silna. Rozproszona struktura sprzedaży powoduje mały stopień uzależnienia od odbiorców. Z uwagi na specyfikę działalności występuje średnia wrażliwość na sezonowość, warunki naturalne i modę.
- w zakresie elastyczności rynkowej i dostawców: budynki i urządzenia produkcyjne są w dobrym stanie. Z uwagi na specyfikę działalności występuje jednak mała elastyczność w przypadku zmian na rynku. Istnieje bardzo duże uzależnienie Spółki od dostawcy podstawowego surowca produkcyjnego – Lasów Państwowych. Trudności z zakupem odpowiednich ilości surowca, aby racjonalnie wykorzystać potencjał produkcyjny, mogą wpłynąć na uzyskiwaną przez Spółkę rentowność .
- w zakresie czynników finansowych: zdolność Spółki do obniżki kosztów (w przypadku wystąpienia takiej konieczności) jest niewielka. W perspektywie najbliższej przyszłości spodziewany jest niewielki wzrost poziomu sprzedaży.
- w zakresie ryzyka finansowego dotyczącego zmiany kursów walutowych: około 1/3 przychodów w EURO jest zabezpieczona odwrotnymi transakcjami zakupu surowca i materiałów z importu. Spółka ogranicza też to ryzyko poprzez zawieranie kontraktów typu forward od jednomiesięcznych do półrocznych.

Niekorzystny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki mają ponadto następujące czynniki :

- dotkliwy niedobór surowca leśnego krajowego w stosunku do zapotrzebowania rynku,
- monopolistyczna pozycja Lasów Państwowych na rynku surowca drzewnego w zakresie kreowania cen i dostępu do surowca,

- nadal utrzymująca się stagnacja w branży budowlanej,
- wpływ niekorzystnych relacji kursowych na sytuację finansową naszych odbiorców, którzy sprzedają swoje wyroby klientom zagranicznym.

III. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.

Majątek Spółki na koniec 2004 r. wynosił 94.324 tys. zł i był wyższy o 15.072 tys. zł., tj. o 19,0 % w odniesieniu do stanu na początek 2004 r.

W strukturze majątku wystąpiły zmiany obejmujące:

- zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych o 15.348 tys. zł, tj. o 49,9 % w następstwie wyższego ich odtworzenia niż zużycia. Umorzenie majątku trwałego wynosiło 5.768 tys. zł, natomiast nakłady skutkujące na jego wzrost 21.320 tys. zł., w tym: nakłady inwestycyjne 21.198 tys. zł., leasing 122 tys. zł.
- zmniejszenie należności długoterminowych o 313 tys. zł w wyniku spłaty części zadłużenia przez pracowników z tytułu pożyczek udzielonych pracownikom na zakup akcji Spółki.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 205 tys. zł., w tym z tytułu ujemnych różnic przejściowych o 286 tys. zł., przy jednoczesnym zmniejszeniu z tytułu straty podatkowej z 2001 r. o 81 tys. zł.
- obniżenie stanu zapasów ogółem o 534 tys. zł., tj. o 2,8 %, w tym: wyrobów gotowych o 1.971 tys. zł., tj. o 20,8%, przy jednoczesnym zwiększeniu poziomu zapasów materiałów o 544 tys. zł., tj. o 26%, półproduktów i produktów w toku o 757 tys. zł., tj. o 29,5%, towarów o 128 tys. zł. tj. o 2,5%.
- wzrost poziomu należności o 243 tys. zł., tj. o 1,1 %, w tym z tytułu dostaw o 888 tys. zł., przy jednoczesnym obniżeniu należności z tytułu rozrachunków publiczno - prawnych o 582 tys. zł. i pozostałych rozrachunków o 73 tys. zł.
- wzrost poziomu środków finansowych o 139 tys. zł., tj. o 14,1 %

W zakresie finansowania majątku Spółki nastąpił:

- wzrost kapitałów własnych o 7.633 tys. zł. tj. o 24,9%, z tytułu wypracowanego w 2004r zysku netto.
 - przyrost poziomu rezerw o 800 tys. zł., w tym: z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 14 tys. zł. oraz rezerw na świadczenia emerytalne i podobne o 786 tys. zł.
 - wzrost zobowiązań długoterminowych o 5.860 tys. zł., w tym: kredytów i pożyczek o 6.058 tys. zł., zobowiązań pozostałych o 17 tys. zł., przy spadku zobowiązań leasingowych o 215 tys. zł
 - utrzymanie stanu zobowiązań krótkoterminowych na praktycznie nie zmienionym poziomie, przy spadku zobowiązań:
 - z tytułu dostaw o 2.432 tys. zł.
 - z tytułu rozrachunków publiczno – prawnych o 30 tys. zł.
 - zobowiązań pozostałych o 353 tys. zł., w tym z tytułu bieżących zobowiązań inwestycyjnych o 125 tys. zł.
- i jednoczesnym wzroście zobowiązań:
- z tytułu kredytów i pożyczek o 1.530 tys. zł.
 - wekslowych o 667 tys. zł.
 - zaliczek na dostawy o 646 tys. zł.
 - pozostałych zobowiązań finansowych o 97 tys. zł.
- zwiększenie rozliczeń międzyokresowych o 740 tys. zł., w tym:
 - a) rozliczeń międzyokresowych przychodów o 194 tys. zł. (uzyskane dotacje z PZU i Urzędów Pracy do rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 248 tys. zł.-ZPD Drawsko, Świerczyna)
 - b) biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów o 546 tys. zł., w tym z

tytułu:

- przyrostu rezerw na wynagrodzenia o 223 tys. zł.,
- zwiększenia rezerw na niewykorzystane urlopy o 179 tys. zł.,
- utworzenia rezerw na odsetki od zobowiązań w wysokości 118 tys. zł. oraz zwiększenia innych rezerw łącznie o 26 tys. zł. (rezerwy na ochronę środowiska, na naprawy gwarancyjne)

W finansowaniu majątku Spółki nastąpił spadek udziału kapitału obcego z 55,0% do 53,3%.

Udział kapitału stałego (kapitał własny powiększony o rezerwy i zobowiązania długoterminowe) w sumie bilansowej wynosił:

- na 31.12.2003 r. – 47,8 %
- na 31.12.2004 r. – 55,3%

Pokrycie rzeczowych aktywów trwałych kapitałem długoterminowym wynosiło:

- na 31.12.2003 r. – 1,23
- na 31.12.2004 r. – 1,13

Zdolność generowania środków pieniężnych, obejmująca wynik netto i amortyzację, uległa poprawie z 10.599 tys. zł w 2003 r. do 13.402 tys. zł w 2004 r.

Potrzeby finansowania wynikające z:

- inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne w wysokości 21.198 tys. zł.
- zawartych nowych zobowiązań leasingowych na kwotę 122 tys. zł.,

przekraczały zdolność generowania środków pieniężnych i były zasadniczą przyczyną zwiększenia zadłużenia w kredytach i pożyczkach o 7.588 tys. zł..

Pomimo wysokiego poziomu inwestowania, wskaźniki płynności nie uległy zmianie, i tak:

- wskaźnik płynności bieżącej wynosił:
 - 1,10 - na koniec 2003 r.
 - 1,10 - na 31.12.2004 r.
- wskaźnik płynności szybki wynosił:
 - 0,61 – na koniec 2003 r.
 - 0,61 – na 31.12.2004 r.

Przewidujemy, że dzięki trafnym kierunkom inwestowania, ulegnie poprawie zdolność generowania wyników w latach następnych.

IV. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.

Przychody ze sprzedaży wynosiły 211,8 mln zł i były wyższe o 34,1 mln zł, tj. 19,2 % w odniesieniu do wykonania 2003 r., na co złożyło się:

- wzrost sprzedaży produktów o 28,4 mln zł, tj. o 20,1 %
- wzrost sprzedaży towarów i materiałów - o 5,7 mln. zł, tj. o 15,7 %

Zwiększenie poziomu sprzedaży produktów jest skutkiem ożywienia się popytu na krajowym rynku produktów drzewnych (zauważalnego już w drugiej połowie 2003 roku) oraz intensyfikacji eksportu. Rozmiar sprzedaży w jednostkach naturalnych wzrósł do roku ubiegłego we wszystkich grupach asortymentowych, w szczególności w:

- tarcicy iglastej o 17,6 tys. m³, tj. o 13,5 %
- wyrobach fryzarskich iglastych o 3,5 tys. m³, tj. o 7,6%
- tarcicy liściastej o 3,8 tys. m³, tj. o 17,3 %
- wyrobach fryzarskich liściastych o 1,0 tys. m³, tj. o 22,5%
- płycie klejonej liściastej o 0,4 tys. m³ tj. o 22,0%
- programie ogrodowym o 1,0 tys. m³, tj. 45,5%

- boazerii i materiałach podłogowych o 1,5 tys. m³, tj. o 81,5%

Wysoki kurs EURO w pierwszym półroczu 2004r w istotny sposób wpłynął na poziom cen uzyskiwanych przez Spółkę na sprzedaży zagranicznej. Wzrost cen w poszczególnych grupach asortymentowych wyniósł:

- na tarcicy iglastej 90 zł/m³, tj. 12,2 %;
- na wyrobach fryzarskich iglastych 54 zł/m³, tj. 6,9 %;
- na płytach klejonych liściastych 34 zł/m³, tj. 0,9 %;

Natomiast na wyrobach programu ogrodowego nastąpił spadek cen o 87 zł/m³, tj. 6,1 %; w wyniku zmiany struktury asortymentowej.

W następstwie znacznego ożywienia na rynku drzewnym oraz związanego z tym wzrostem popytu wewnętrznego, nastąpił wzrost cen krajowych:

- na tarcicy iglastej świeżej o 34 zł/m³, tj. 8,7 %;
- na tarcicy iglastej suszonej o 50 zł/m³, tj. 9,3 %;
- na tarcicy dębowej o 72 zł/m³, tj. 7,4 %;
- na wyrobach dębowych o 512 zł/m³, tj. 59,7 %;
- na wyrobach bukowych o 80 zł/m³, tj. 7,7 %;
- na programie ogrodowym o 191 zł/m³, tj. 22,6 %;
- na zrębkach defibracyjnych o 9 zł/m³, tj. 16,9 %;

przy nieznacznym obniżeniu cen na wyroby fryzarskie iglaste, płyty klejone liściaste.

W strukturze sprzedaży produktów nastąpiło:

- zwiększenie udziału sprzedaży tarcicy świeżej i zrębków:
 - 2003 r. – 31,6 %
 - 2004 r. – 32,6 %

wynikające z wyższej dynamiki sprzedaży produktów nieprzetworzonych nad przetworzonymi,

- zmniejszenie udziału eksportu w przychodach ogółem z 27,2 % w 2003 r. do 23,8 % w 2004r., pomimo zwiększenia sprzedaży eksportowej o 4,1% w odniesieniu do 2003r. Wynika to z wysokiej dynamiki wzrostu sprzedaży krajowej, która w odniesieniu do 2003r wyniosła 24,8%.

Zwiększeniu poziomu sprzedaży produktów towarzyszył znaczny wzrost cen surowca leśnego, który w porównaniu do roku 2003 wyniósł odpowiednio:

- surowiec iglasty – 11,9 %
- surowiec bukowy – 3,0 %
- surowiec dębowy – 21,2%

Na wzrost cen surowca leśnego wpłynęły:

- podwyżki dokonane przez Lasy Państwowe w warunkach znacznej nadwyżki popytu nad podażą surowca
- wynikająca z niedoboru surowca konieczność jego zakupu poza granicami państwa .

- Zysk na sprzedaży ukształtował się następująco:
 - 2003 r. – 9.528 tys. zł
 - 2004 r. – 12.462 tys. zł

Spółka w 2004 r. w sprzyjających warunkach wewnętrznych i zewnętrznych, podejmowała działania mające na celu umocnienie jej pozycji, poprzez:

- poszukiwanie nowych odbiorców krajowych,
 - intensyfikację sprzedaży eksportowej,
 - dalsze negocjacje z Lasami Państwowymi uwieńczone zawarciem porozumienia na dostawy surowca w latach 2005-2007,
 - zwiększenie poziomu inwestowania w kierunku rozwijania dalszego przerobu tarcicy.
- Na pozostałej działalności operacyjnej wystąpiła strata w wysokości 468 tys. zł.

Ujemny wpływ na wynik miały:

- saldo odpisów aktualizujących należności w wysokości 530 tys. zł.
- saldo odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 52 tys. zł.
- udzielone darowizny w wysokości 167 tys. zł.
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami w wysokości 96 tys. zł.
- spisane niedobory w wysokości 72 tys. zł.
- poniesione koszty sądowe i komornicze w wysokości 68 tys. zł.
- strata ze zbycia i fizycznej likwidacji aktywów trwałych w wysokości 54 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik w tej sferze działalności miały:

- naliczone koszty sądowe i komornicze w wysokości 218 tys. zł.
- zysk ze zbycia i fizycznej likwidacji aktywów trwałych w wysokości 156 tys. zł.
- otrzymane odszkodowania w wysokości 96 tys. zł.
- otrzymane darowizny rzeczowe w wysokości 73 tys. zł.
- umorzenie nieodpłatnie otrzymanych gruntów w wysokości 54 tys. zł.

Pozostałe czynniki łącznie obniżyły wynik o 26 tys. zł.

- Na działalności finansowej także wystąpiła strata w wysokości 2.222 tys. zł.

Strata ta jest następstwem :

- odsetek od kredytów i zwróconych kontrahentom odsetek dyskontowych od weksli własnych w wysokości 1.426 tys. zł.
- odsetek od zobowiązań leasingowych w wysokości 70 tys. zł.
- nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 203 tys. zł.
- premii pieniężnych (bonusu dla kontrahentów zagranicznych) w wysokości 386 tys. zł.
- spisania oraz utworzenia odpisów aktualizujących na inwestycje krótkoterminowe (zakupione wierzycelności od Lasów Państwowych) w łącznej wysokości 524 tys. zł.
- odsetek od zobowiązań w wysokości 223 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik na działalności finansowej miały:

- odsetki od należności z tytułu zwłoki – 467 tys. zł.
- otrzymane premie pieniężne (bonusy) przez składy fabryczne - 143 tys. zł.
- Zysk brutto wyniósł 9.770 tys. zł, co przy podatku dochodowym w wysokości 2.137 tys. zł. oznacza osiągnięcie zysku netto w kwocie 7.633 tys. zł.
- Nakłady inwestycyjne wynosiły:
 - 2003 r. – 8.707 tys. zł
 - 2004 r. – 21.198 tys. zł

V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE ROZWOJU TECHNICZNEGO.

Rozwój techniczny w zakładach Spółki realizowany jest głównie w drodze inwestycji.

W 2004 r. realizowano następujące zadania związane z przerobem i uszlachetnianiem tarcicy:

- zakład w Świerczynie – hala dalszego przerobu wraz z kotłownią i kompleksem suszarń,
- zakład w Drawsku – hala dalszego przerobu,
- zakład w Wierzchowie - 3-komorowa suszarnia, strugarka,
- zakład w Świdwinie - 4-komorowa suszarnia, strugarka,
- zakład w Kołaczku i Świdwinie – komory suszarniane.

W związku z zastrzeżeniem przepisów w zakresie dozoru technicznego dokonano wymiany 13 wózków widłowych.

Oprócz efektów technologicznych , realizowane inwestycje wpływają na poprawę warunków ochrony środowiska . Są one związane ze zmodernizowaniem istniejących zorganizowanych i niezorganizowanych źródeł emisji do atmosfery. Modernizacji ulega system gospodarki odpadami. Nowe obiekty są włączane do

całego systemu odpylania i pneumatycznego transportu odpadów, co pozwala na znaczne ograniczenie emisji niezorganizowanej w postaci pylenia występującego na terenie zakładów. Większość wytwarzanych w zakładach odpadów jest wykorzystywana przez nie jako paliwo.

Analiza źródeł emisji i emitowanych substancji wykazała, że wszystkie emitowane substancje spełniają warunek określony w rozporządzeniu określającym wielkość dopuszczalnej emisji.

VI. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI.

Podstawowe znaczenie dla uzyskiwanych wyników w przyszłości będą mieć zjawiska z makrootoczenia Spółki, głównie ogólny stan gospodarek Polski i krajów strefy euro, przekładające się bezpośrednio na koniunkturę na produkty Spółki.

Dzięki umocnieniu się pozytywnych trendów w gospodarce aktywność inwestycyjna klientów będzie rosła również w branży budowlano-montażowej. W związku z tym należy się spodziewać wzrostu zamówień i sprzedaży do klientów związanych z tym sektorem.

Pomimo wrażliwości efektywności sprzedaży na wahania kursów walut, Spółka będzie zwiększać udział sprzedaży zagranicznej. W związku z tym będą intensyfikowane działania marketingowe na tych rynkach.

W zakresie rozwoju nadal będzie realizowana strategia zmiany struktury produkcji poprzez odchodzenie od prostej produkcji tartacznej na rzecz uruchamiania nowych produktów i uszlachetniania tarcicy oraz związanymi z tymi procesami specjalizacji oddziałów.

Realizując główny cel strategii, jakim jest zwiększenie dalszego przerobu Spółka będzie działać w sferze inwestycji w kierunku zwiększenia potencjału, głównie do produkcji półfabrykatów.

Przy spełnieniu odpowiednich warunków Spółka zamierza zmodernizować branżę tartaczna w zakładach iglastych. Powyższy plan rozwoju jest rozłożony na 5 lat. Przewiduje się, że pierwsza modernizacja tartaku iglastego mogłaby się rozpocząć już w 2005 r. przy sprzyjających warunkach makroekonomicznych.

Również w zakładach liściastych planuje się rozszerzenie parku maszynowego poprzez zakup traków taśmowych. Takie działanie pozwoli na jeszcze bardziej efektywne wykorzystanie surowca drzewnego.

Wszystkie wymienione wyżej działania odbyłyby się bez zmniejszania stanu zatrudnienia w Spółce.

VII. PODSTAWOWE PRODUKTY.

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów i towarów oraz ich strukturę w 2003 i 2004 roku przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty/ towary	Rok 2004		Rok 2003		Wskaźnik wykonania 2004/2003
	Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem w %	Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem w %	
1. Produkty ogółem, z tego:	170 141	80,3%	141 718	79,7%	20,1%
- tarcica iglasta	73 829	34,9%	60 553	34,1%	21,9%
- tarcica liściasta	21 331	10,1%	18 562	10,4%	14,9%
- wyroby fryzarskie iglaste	37 754	17,8%	34 008	19,1%	11,0%
- wyroby fryzarskie liściaste	8 116	3,8%	6 361	3,6%	27,6%
- zrębki defibracyjne	5 525	2,6%	4 453	2,5%	24,1%
- płyty klejone liściaste	8 756	4,1%	7 287	4,1%	20,2%
- pozostałe wyroby i usługi	14 833	7,0%	10 494	5,9%	41,3%
2. Towary i materiały, z tego:	41 678	19,7%	36 009	20,3%	15,7%
- towary	40 455	19,1%	35 162	19,8%	15,1%
- materiały	1 223	0,6%	847	0,5%	44,4%
Razem 1+2	211 819	100,0%	177 727	100,0%	19,2%

W sprzedaży ogółem 80,3 % stanowią produkty, a towary i materiały – 19,7 %.

W strukturze sprzedaży produktów w porównaniu z rokiem 2003 nastąpiły niewielkie zmiany. Zmiany te przedstawiają się następująco:

- tarcica iglasta – wzrost udziału o 0,8 pkt. proc.
- tarcica liściasta – obniżenie o 0,3 pkt. proc.
- wyroby fryzarskie iglaste – obniżenie o 1,3 pkt. proc.
- wyroby fryzarskie liściaste – wzrost o 0,2 pkt. proc.
- zrębki defibracyjne – wzrost o 0,1 pkt. proc.
- płyta klejona bukowa – bez zmian
- pozostałe wyroby i usługi (w tej pozycji znajdują się m.in. materiały podłogowe, boazeria, wyroby programu ogrodowego) – wzrost o 1,1 pkt. proc.

Jak już wcześniej przedstawiono, wzrost sprzedaży ogółem wyniósł 19,2 % z czego w grupie produktów sprzedaż wzrosła o 20,1 % a w grupie towarów i materiałów o 15,7%. Przyrost sprzedaży nastąpił w wszystkich grupach sortymentowych.

Struktura sprzedaży produktów w jednostkach naturalnych jest względnie stabilna i nie wykazuje znaczących odchyień. Dominującym asortymentem w sprzedaży produktów jest tarcica iglasta oraz wyroby fryzarskie iglaste – ich wspólny udział w sprzedaży to 83,2%. Około 10 % udział w sprzedaży osiągnęła tarcica liściasta. Strukturę sprzedaży produktów w jednostkach naturalnych (w m³) w latach 2003- 2004 przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty	Rok 2004		Rok 2003		Wykonanie 2004/2003
	Ilość sprzedaży w m ³	Udział w sprzedaży ogółem w %	Ilość sprzedaży w m ³	Udział w sprzedaży ogółem w %	
- tarcica iglasta	148 531	62,5 %	130 906	62,6 %	13,5%
- tarcica liściasta	25 652	10,8 %	21 872	10,5 %	17,3%
- wyroby fryzarskie iglaste	49 445	20,8 %	45 952	22,0 %	7,6%
- wyroby fryzarskie liściaste	5 705	2,4 %	4 658	2,2 %	22,5%
- płyty klejone liściaste	2 226	0,9 %	1 825	0,9 %	22,0%
- program ogrodowy	2 722	1,1 %	1 871	0,9 %	45,5%
- boazeria i tarcica podłogowa	3 529	1,5%	1 944	0,9 %	81,5%
Razem	237 810	100,0%	209 028	100,0%	13,8%

VIII. RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA.

Źródła zaopatrzenia:

Głównym dostawcą surowca tartaczego dla Spółki są jednostki organizacyjne Lasów Państwowych - Regionalne Dyrekcje Lasów Państwowych (RDLP). Większość dostaw pochodzi z zasobów leśnych administrowanych przez RDLP: w Szczecinku, Pile i Szczecinie. Struktura zaopatrzenia w ujęciu ilościowym w latach 2001/2004 r. kształtowała się następująco:

Dostawca	2004 r.	2003 r.	2002 r.	2001 r.
RDLP Szczecinek	61,4 %	68,8 %	81,9 %	61,4 %
RDLP Piła	15,6 %	14,2 %	11,1 %	24,1 %
RDLP Szczecin	16,8 %	15,8 %	5,8 %	11,2 %
Pozostali dostawcy	6,2 %	1,2 %	1,2 %	3,3 %

Największy udział w zaopatrzeniu stanowią zakupy surowca od Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku, których wartość przekracza 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem. Powiązania Spółki z RDLP Szczecinek mają charakter handlowy i były regulowane umową na dostawy surowca w 2004 r.

W 2004 r. nadal widoczny był spadek udziału zakupów w RDLP Szczecinek. Spowodowane jest to zmianami organizacyjnymi w strukturach RDLP Szczecinek i RDLP Piła. Nadleśnictwo Kalisz Pomorski organizacyjnie przekazane zostało z RDLP Szczecinek do RDLP Piła.

Wystąpił wzrost zakupów z RDLP Szczecin, wynikający ze zwiększonych zakupów na przetargach organizowanych przez tą RDLP. Surowiec kupiony na przetargu był średnio droższy o około 12 % od cen zawartych w umowach.

Aby zapewnić ciągłość realizacji produkcji Spółka rozpoczęła import (nabycie wewnątrzwspólnotowe) surowca z Niemiec.

Rynki zbytu:

Głównymi odbiorcami produktów Spółki są firmy sektora: meblarskiego (stolarskiego) i budowlanego, producenci: wyrobów klejonych, programu ogrodowego, płyt wiórowych, wyrobów podłogowych oraz firmy handlowe. Popyt ze strony odbiorców naszych produktów jest determinowany aktualną koniunkturą panującą na rynkach obsługiwanych przez te firmy.

W zakresie sprzedaży poza granice kraju prawie 66% dostaw realizowanych jest na rynku niemieckim. Sprzedaż na ten rynek obniżyła się o 21 punktów procentowych w stosunku do roku 2003. Pozostałe kierunki eksportu to Dania - 8%, Szwecja - 5%, Japonia - 4,5%, Francja - 3,5%, Hiszpania - 3,5%, Holandia - 2,5%, Belgia - 2%, Wielka Brytania - 2%, Białoruś - 1%, Włochy - 1% oraz Finlandia, Norwegia, Rumunia, Ukraina - 1%.

Struktura sprzedaży produktów z podziałem na rynki zbytu ukształtowała się następująco:

Przychody netto ze sprzedaży (w tys. zł) produktów – struktura terytorialna	2004	2003	Struktura 2004	Struktura 2003	Wskaźnik wykonania 2004 do 2003
a) kraj	121 386	94 926	71 %	67 %	128 %
b) eksport (w tym dostawy wewnątrzwspólnotowe)	48 755	46 792	29 %	33 %	104 %
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	170 141	141 718	100 %	100 %	120 %

Poprawa koniunktury przełożyła się na dynamiczny przyrost (w stosunku do roku 2003) sprzedaży krajowej. Natomiast pomimo wzrostu wolumenu sprzedaży eksportowej, jej udział w przychodach ze sprzedaży produktów obniżył się.

Sprzedaż towarów i materiałów zachowała strukturę porównywalną do roku ubiegłego. Prezentuje to poniższe zestawienie:

Przychody netto ze sprzedaży (w tys. zł) towarów i materiałów	2004	2003	Struktura 2004	Struktura 2003	Wskaźnik wykonania 2004 do 2003
Sprzedaż towarów	40 455	35 162	97 %	98 %	115 %
Sprzedaż materiałów	1 223	847	3 %	2 %	144 %

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	41 678	36 009	100 %	100 %	116 %
--	--------	--------	-------	-------	-------

Zmianie nie uległa również struktura terytorialna sprzedaży towarów i materiałów:

Przychody netto ze sprzedaży (w tys. zł) towarów i materiałów – struktura terytorialna	2004	2003	Struktura 2004	Struktura 2003	Wskaźnik wykonania 2004 do 2003
a) kraj	40 084	34 425	96 %	96 %	116 %
b) eksport (w tym dostawy wewnątrzspółnotowe)	1 594	1 584	4 %	4 %	101 %
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	41 678	36 009	100 %	100%	116%

Generalnie sprzedaż produktów Spółki charakteryzuje się pewną sezonowością, przyjmując niższy poziom w okresie letnim i zimowym. Przyczynami są:

- latem: zmniejszony popyt eksportowy, czasowa przerwa w pozyskaniu niektórych gatunków drewna (głównie bukowego), przerwy remontowe i urlopowe,.
- zimą: „martwy” sezon budowlany, znaczne wydłużenie procesów produkcyjnych związanych z suszeniem drewna, przerwa świąteczno-noworoczna, niekorzystne warunki atmosferyczne uniemożliwiające transport surowca i produktów do i z zakładów produkcyjnych Spółki.

Rok 2004 był nietypowym rokiem pod tym względem. Na początku roku panowały dość łagodne warunki atmosferyczne. Przed wejściem do Unii Europejskiej zapowiedzi wzrostu podatku VAT na materiały budowlane do 22% skutkowały ciągłym zapotrzebowaniem rynku na te produkty, co znalazło bardzo wyraźne odbicie w poziomie przychodów ze sprzedaży w tym okresie. Niższą sprzedaż zanotowano w sierpniu i grudniu, co spowodowane było postojami remontowymi w zakładach Spółki.

IX. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.

- W 2004 r. kontakty handlowe Spółki z głównym dostawcą podstawowego surowca – Regionalną Dyrekcją Lasów Państwowych (RDLP) w Szczecinku były regulowane zawartą umową na dostawy surowca w 2004 r. W umowie ustalono wstępne warunki kupna-sprzedaży, roczne ilości dostaw surowca drzewnego oraz wysokość cen obowiązujących w I kwartale. Strony ustaliły, że ceny na pozostały okres obowiązywania umowy będą ustalone co kwartał w czasie negocjacji i wprowadzane w drodze aneksu. Surowiec kupowany był przez poszczególne zakłady produkcyjne Spółki na podstawie szczegółowych harmonogramów dostaw zawieranych indywidualnie z nadleśnictwami. Współpraca Spółki z RDLP w Szczecinku i RDLP w Pile opierała się także na umowach, a dostawy surowca realizowane były zgodnie z ustaleniami między nadleśnictwami i tartakami Spółki. W październiku Spółka zawarła z Dyrekcją Generalną Lasów Państwowych długoterminowe porozumienie o współpracy. Porozumienie gwarantuje, że w latach 2005-2007 minimalna roczna ilość kupowanego drewna będzie nie niższa niż 90% zakupów zrealizowanych w 2004 r.

Spółka zawiera umowy handlowe (kontrakty) z dużymi klientami (za dużych odbiorców przyjmuje się klientów, do których sprzedaż wynosi co najmniej 1% ogólnej sprzedaży produktów). Specyfiką kontraktów jest ich otwarty charakter polegający na tym, że szczegółowe warunki ustalane są w drodze odrębnych ustaleń handlowych, a zlecenia produkcyjne realizowane są na podstawie okresowych zamówień. Umowy takie zawierane są z klientami krajowymi i zagranicznymi. W 2004 r. tylko obroty z firmą Bernd Jorkisch GmbH & Co.Kg, Niemcy przekroczyły próg 20 % kapitału własnego i wyniosły 16 489 tys. zł. Jednocześnie wielkość

sprzedaży do tej firmy nie przekroczyła progu 20 % przychodów ze sprzedaży za okres ostatnich czterech kwartałów i stanowiła 7,8 % tych przychodów.

- w 2004 r. majątek Spółki oraz ewentualne szkody powstałe w wyniku prowadzonej działalności zostały objęte ubezpieczeniem na podstawie polisy generalnej obowiązującej na rok 2004. Polisa wraz z podpolisami obejmowała ubezpieczenie:
 - od ognia i innych żywiołów - budynków i budowli, środków obrotowych, gotówki, mienia pracowniczego, urządzeń i wyposażenia,
 - od kradzieży z włamaniem i rabunku - urządzenia i wyposażenie,
 - od odpowiedzialności cywilnej,
 - ubezpieczenie maszyn od awarii.
- Oddziały Spółki we własnym zakresie zawierają umowy o dostawę wszelkich mediów niezbędnych do prowadzenia bieżącej działalności produkcyjnej.

X. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE SPÓŁKI, GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE ORAZ METODY ICH FINANSOWANIA.

W 2004 r. Spółka nie prowadziła znaczących inwestycji krajowych ani zagranicznych oraz nie dokonała żadnych inwestycji w papiery wartościowe, instrumenty finansowe oraz nieruchomości w kraju i za granicą. W 2004 r. inwestycje spółki zorientowane były na zwiększenie zdolności wytwórczych tzw. dalszej obróbki drewna oraz procesów produkcyjnych uszlachetniających wyroby gotowe.

XI. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.

W 2004 r. nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi, których jednorazowa lub łączna wartość kilku transakcji w okresie 12 miesięcy stanowi co najmniej równowartość 20 % kapitału własnego Spółki i których wartość wynosi nie mniej niż wyrażona w złotych równowartość 500 tys. EURO.

XII. ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I UMOWY POŻYCZKI ORAZ TERMINY ICH WYMAGALNOŚCI, UMOWY PORĘCZEŃ I GWARANCJI.

Kredyty

W 2004 r. Spółka korzystała z kredytów udzielonych przez: Bank Gospodarki Żywnościowej SA Oddział w Szczecinku, Pekao SA Oddział w Szczecinku, Bank Ochrony Środowiska SA Oddział w Koszalinie i Bank Zachodni WBK SA Oddział w Szczecinku oraz z pożyczek zaciągniętych w Wojewódzkim Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie. Szczegółowy opis zobowiązań z tego tytułu zawierają noty objaśniające do bilansu Nr 19 „Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek” i 20 „Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek” oraz Nota nr 22 „Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki” w Dodatkowych notach objaśniających.

Poręczenia

Spółka posiada zobowiązanie z tytułu udzielonego poręczenia na wartość 432 tys. zł w związku z zakupem jednostki zależnej Sławodrzew Sp. z o.o. Szczegółowe informacje na ten temat znajdują się w Nocie Nr 2 „Zobowiązania warunkowe, udzielone poręczenia” pkt 2. Poręczenia i gwarancje w Dodatkowych notach objaśniających.

XIII. UDZIELONE POŻYCZKI WEDŁUG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI.

W kwietniu 2003 r. Spółka, zgodnie z postanowieniami art. 345 § 2 KSH, udzieliła 868 pracownikom pożyczek w celu ułatwienia nabycia akcji Spółki. Pożyczki w łącznej kwocie 4 040 tys. zł zostały udzielone na okres do 31.12.2007 r. Kwota udzielonych pożyczek nie przekracza wartości 20 % kapitałów własnych.

XIV. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

W okresie objętym raportem Spółka nie dokonała żadnej emisji papierów wartościowych.

XV. RÓŻNICE MIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI ZA 2004 R. A PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI.

Spółka nie przekazała do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2004 r.

XVI. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej ukształtowały się następująco:

- 2003 r. – 12.171 tys. zł
- 2004 r. – 14.689 tys. zł

co oznacza ich przyrost o 2.518 tys. zł, tj. 20,7 %.

Istotne znaczenie dla generowanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej miały:

- zysk netto	7.633 tys. zł
- amortyzacja	5.768 tys. zł
- odsetki	1.462 tys. zł.
- zmiana stanu rezerw	800 tys. zł.
- zmiana stanu zapasów	534 tys. zł.
- zmiana rozliczeń międzyokresowych	542 tys. zł.

Niekorzystnie na poziom środków pieniężnych działały:

- wzrost poziomu należności	233 tys. zł.
- spadek poziomu zobowiązań krótkoterminowych	
- (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	1.463 tys. zł.
- strata z działalności inwestycyjnej (w tym: 248 tys. zł. dotacji do środków trwałych)	354 tys. zł

Środki pieniężne z działalności operacyjnej nie pokryły wydatków netto z działalności inwestycyjnej wynoszących 20.956 tys. zł.. Brakująca kwota pochodziła z wpływów z działalności inwestycyjnej w wysokości 521 tys. zł. oraz z wpływów z działalności finansowej. Zwiększony został bowiem stan zadłużenia w kredytach i pożyczkach o 7.588 tys. zł.

Wskaźniki charakteryzujące zarządzanie aktywami przedstawiają się następująco:

- współczynnik rotacji zapasów wyliczony z zapasów na początek i koniec okresu wynosi:
 - 2003 r. – 40 dni
 - 2004 r. – 35 dni
- odroczenie wpływów ze sprzedaży wyliczone ze stanu początkowego i końcowego w dniach :
 - 2003 r. – 41 dni
 - 2004 r. – 36 dni
- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych wyliczony ze stanu początkowego i końcowego w dniach :
 - 2003 r. – 36 dni
 - 2004 r. – 32 dni

Wskaźniki rentowności charakteryzujące wykorzystanie zasobów (ROA) i kapitałów (ROE) oraz opłacalność sprzedaży przedstawiają się w porównaniu do 2003r następująco:

- Rentowność majątku (ROA) wyliczona jako zysk netto do majątku:
 - 2003 r. – 6,3 %
 - 2004 r. – 8,1 %

- Rentowność kapitału własnego (ROE) - obliczona jako relacja zysku netto do kapitału własnego:
 - 2003 r. - 16,3 %
 - 2004 r. - 19,9 %

- Rentowność sprzedaży liczona zyskiem netto do przychodów ze sprzedaży:
 - 2003 r. - 2,8 %
 - 2004 r. - 3,6 %

Podane wyżej wskaźniki i relacje wskazują na znaczną poprawę efektywności wykorzystania zasobów i kapitałów w 2004r.

XVII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.

Uwzględniając :

- sytuację ekonomiczną Spółki, wynikającą z możliwości generowania zysku w 2005 r. oraz poziom amortyzacji,
- stopień zadłużenia Spółki w kredytach,

oceniamy możliwość finansowania inwestycji w 2005 r. na poziomie 10 mln zł.

Celem planowanych inwestycji jest stworzenie warunków zwiększających głównie konkurencyjność Spółki i uniezależnienie od Lasów Państwowych.

Zarówno struktura majątku Spółki, jak i zdolność generowania nadwyżki pieniężnej z działalności operacyjnej, wskazują na trwałość podstaw finansowania.

XVIII. OCENA I STOPIEŃ WPŁYWU CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.

W 2004 r. bardzo znaczącym czynnikiem o pozytywnym wpływie na wynik finansowy były korzystne relacje kursowe. Wzrost kursu EUR w stosunku do 2003 r. spowodował wzrost cen na sprzedaży poza granice kraju , a pośrednio wyniku o 2,8 mln zł w stosunku do roku poprzedniego.

Dodatkowo, jak to już zaznaczono, Spółka znacząco odczuła wzrost rozwoju gospodarczego kraju i związaną z nim poprawiającą się koniunkturę na produkty drzewne, skutkującą wzrostem wolumenu sprzedaży, która była jednak hamowana przez trudności z pozyskaniem niezbędnych ilości surowca. Brak odpowiedniej ilości surowca i nierytmiczność ich dostaw, powodowały, że Spółka zmniejszała zmianowość pracy w niektórych oddziałach. Aby nie dopuścić do całkowitego postoju zakładów (zwłaszcza w ostatnich miesiącach roku) – mimo wysokich kosztów transportu w porównaniu do transportu surowca krajowego- znacznie zwiększono import surowca z Niemiec.

Mając na celu zwiększenie zakupu surowca, dodatkowo zawarto transakcje związane z nadleśnictwami. Transakcje te obniżyły wynik o ok. 0,5 mln . zł.

W okresie poprzedzającym wejście Polski do Unii Europejskiej nastąpiło znaczne zwiększenie sprzedaży - w związku z obawami dotyczącymi wzrostu VAT na wyroby budowlane. W maju jednak nastąpiło wyhamowanie popytu i sprzedaż utrzymywała się na niezmiennym poziomie, z niewielkimi odchyleniami związanymi z sezonowością.

Niekorzystne warunki atmosferyczne w okresie zimowym (opady śniegu i niskie temperatury) powodowały problemy z odpowiednim poziomem przetarcia oraz utrudniały transport związany zarówno z zakupem surowca tartaczego, jak i odbiór produktów z oddziałów Spółki .

XIX. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU DO KOŃCA 2005 ROKU.

Czynniki zewnętrzne :

1. Korzystne

- a) utrzymanie tempa rozwoju gospodarczego,
- b) przewidywany wzrost inwestycji,
- c) wzrost produkcji i eksportu mebli,
- d) relatywnie niska inflacja,
- e) podpisane porozumienie z Lasami Państwowymi, gwarantujące poziom dostaw surowca w latach 2005-2007.

2. Niekorzystne

- a) monopolistyczna pozycja Lasów Państwowych na rynku surowca leśnego i prowadzona przez nie polityka jego sprzedaży,
- b) wzmocnienie się złotego w stosunku do EUR,
- c) przypuszczalna budowa dużych tartaków przez inwestorów zagranicznych (konkurencja na rynku surowca),
- d) nadal niezadawalający poziom ożywienia w budownictwie.

Czynniki wewnętrzne:

1. Korzystne

- a) rozpoczęcie produkcji w dwóch zbudowanych halach dalszego przerobu tarcicy,
- b) planowana modernizacja jednego z tartaków,
- c) wdrażanie zintegrowanego systemu informatycznego.
- d) dobry wizerunek Spółki na rynku, w tym posiadane certyfikaty ISO 2001 oraz FSC,

2. Niekorzystne

- a) niedoposażenie techniczne niektórych oddziałów.

Znaczne przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego w 2004 r. z 3,8 % w 2003 r. do 5,4 %, stosunkowo niski poziom inflacji grudzień do grudnia 4,4%, bezrobocie na poziomie 19 %, powodują, że prognozy makroekonomiczne na rok 2005 r. są również optymistyczne. Efektem tego jest utrzymanie koniunktury na rynku drzewnym.

Zakłada się, że poziom sprzedaży Spółki w 2005 r. wzrośnie w stosunku do roku 2004 o ok. 2 %, Główne czynniki warunkujące wykonanie planowanych wielkości to pozyskanie planowanych mas surowca leśnego i korzystne relacje kursowe.

Nie należy oczekiwać większych korzystnych zmian na rynku surowca. Spółka zgodnie z zawartym z Generalną Dyrekcją Lasów Państwowych porozumieniem ma otrzymać, w latach 2005-2007, 90 % masy surowca zakupionego w 2004 r. Kontynuowany będzie import surowca z Niemiec . Przewiduje się, że wybudowane w 2004 r. dwie hale dalszego przerobu również pozwolą ograniczyć niedobór surowca, gdyż Spółka będzie dokonywać zakupów tarcicy do przerobu.

Przy obecnej tendencji wzmocnienia się złotego brak jest możliwości przeniesienia w pełni skutków podwyższenia cen surowca na odbiorców krajowych (większość naszych klientów sprzedaje swoje wyroby drzewne poza granicami kraju). Nie jest możliwe podwyższenie cen dla kontrahentów zagranicznych ze względu na występującą konkurencję. Spółka będzie dążyła do dalszego umocnienia swojej pozycji na europejskich rynkach zbytu, poprzez ciągłą poprawę jakości produkowanych wyrobów.

XX. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA.

1. Spółka nie wprowadziła w 2004 r. istotnych zmian w zasadach zarządzania. W listopadzie Spółka pozytywnie przeszła audyt nadzorujący system zarządzania jakością ISO 9001:2000, dokonany przez firmę TUV Rheinland InterCert KFT.

2. W zakresie komputeryzacji:

- 1) opracowano i wdrożono procedury konsolidacji rejestrów VAT przesyłanych z poszczególnych Oddziałów Spółki z zastosowaniem programu autorstwa firmy po-MIX Słupsk,
- 2) zakresie sprzętu komputerowego:
 - zainstalowano 31 nowych jednostek komputerowych, w tym 13 dodatkowych stanowisk w sieciach komputerowych,
 - w kolejnych zakładach udostępniono Internet
- 3) zwiększono zakres elektronicznej obsługi bankowej w oddziałach
- 4) podpisano z NET Soft SA umowę, której przedmiotem jest wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego MOS Wspomagającego Zarządzanie Przedsiębiorstwem.

3. Polityka kadrowa

W 2004 r. przeciętne zatrudnienie w Spółce wyniosło 1 269 osób (pełnozatrudnionych) i było wyższe o 51 osób w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Wzrost zatrudnienia jest wynikiem:

- przewidywanego uruchomienia nowej hali przerobu w ZPD Drawsko Pom. oraz ZPD Świerczyna,
- istotnego ograniczenia korzystania z firm outsourcingowych.

Struktura zatrudnienia Spółki jest następująca:

- wg grup zawodowych:
 - stanowiska robotnicze - 79%
 - stanowiska nierobotnicze - 21%
- wg płci:
 - kobiety - 27 %,
 - mężczyźni - 73 %.
- wg wieku:
 - do 25 lat - 10 %,
 - od 26 do 35 lat - 28 %,
 - od 36 do 45 lat - 30 %,
 - od 46 do 55 lat - 30 %,
 - pow. 55 lat - 2 %.
- wg wykształcenia:
 - podstawowe - 30 %,
 - zawodowe - 39 %,
 - średnie - 25 %,
 - wyższe - 6 %.

Stosowane są zasady nagradzania motywacyjnego:

- kierownictwa oddziałów i pozostałych pracowników za wyniki (od zysku brutto oddziału),
- pracowników Działu Marketingu uzależnione od poziomu sprzedaży,

Średnia płaca w Spółce w 2004 r. wyniosła 2 129 zł.

Z dniem 1 marca 2004 r. nastąpiła podwyżka płac we wszystkich oddziałach Spółki.

Spory zbiorowe nie wystąpiły. Organizacje związkowe otrzymują co miesiąc informacje o wynikach Spółki.

Spółka stwarza pracownikom bardzo dobre warunki podnoszenia kwalifikacji. Pracownicy, którzy wyrazili chęć kontynuowania nauki w formach szkolnych lub pozaszkolnych otrzymali pomoc finansową i bezpłatne urlopy szkoleniowe.

W celu wyłonienia kadry rezerwowej zorganizowano cykl szkoleń dla mistrzów oddziałów Spółki:

etap I „Podstawy edukacji ekonomicznej” – odbyło się w maju 2004 r.,

etap II „Przywództwo i kierowanie zespołem” - odbyło się w październiku 2004 r.

Pracownicy na stanowiskach robotniczych przechodzili szkolenia zawodowe.

We wszystkich oddziałach znajdują się szatnie, oddzielne pomieszczenia do spożywania posiłków i pomieszczenia sanitarno-higieniczne, spełniające wymagania przepisów bhp. Pracownicy otrzymują ciepłe posiłki profilaktyczne i napoje zimne lub gorące – w zależności od pory roku i temperatury. Otrzymują także ubrania i obuwie robocze, zgodnie z zakładową tabelą norm.

XXI. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ.

Zarząd

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w składzie Zarządu Spółki. Na dzień 31.12.2004 r. Zarząd pracował w składzie:

Longin Graczkowski - prezes Zarządu
Zenon Wnuk - członek Zarządu

Prokurenci:

Bożena Czerwińska-Lasak.
Marek Jarmoliński
Jan Wysocki

Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki, która na dzień 31.12.2004 r. pracowała w składzie:

Adrian Moliński - przewodniczący RN
Miroslaw Tąborek - wiceprzewodniczący RN
Eliza Stępniewska - sekretarz RN
Jacek Jaszczolt - członek RN
Bogusław Myśliński - członek RN

XXII. WARTOŚĆ WSZYSTKICH NIE SPŁACONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK, GWARANCJI UDZIELONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM ORAZ ICH BLISKIM.

W oparciu o uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 maja 2003 r., 4 czerwca 2003 r. Rada Nadzorcza Spółki udzieliła prezesowi i członkowi zarządu Spółki pożyczek w kwocie po 100 tys. zł w celu sfinansowania nabycia akcji Spółki – zgodnie z postanowieniami art. 345 § 2 kodeksu spółek handlowych. Pożyczki powyższe zostały udzielone na okres do 31.12.2007 r. na zasadach i warunkach przewidzianych dla innych pracowników Spółki, którzy w liczbie stanowiącej prawie $\frac{3}{4}$ załogi otrzymali pożyczki na identyczny cel.

Spośród tych pracowników pożyczki otrzymały również osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej Spółki – 3 osoby w łącznej wysokości 190 tys. zł.

Pożyczki oprocentowane są w wysokości zmiennej (korygowanej raz w roku) uzależnionej od:

- złotowego depozytu międzybankowego – 1 miesięczny WIBOR
- średniej marży stosowanej przez banki finansujące Spółkę
- marży dla Spółki (w stałej wysokości).

W ciągu minionego roku obrotowego miały miejsce:

- zwiększenie kwoty pożyczek dla osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej – w wyniku przejęcia długu od innych pracowników,
- rozpoczęcie (przedterminowe) spłaty pożyczek zarówno przez członków Zarządu jak i Rady Nadzorczej Spółki.

W wyniku tych czynności wysokość zadłużenia na dzień bilansowy wynosiła:

- członkowie Zarządu – 180 tys. zł
- członkowie Rady Nadzorczej – 206 tys. zł

XXIII. LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI SPÓŁKI BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.

Wg stanu na dzień 31.12.2004 r. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajdują się akcje Spółki zgodnie z poniższym zestawieniem:

Osoby zarządzające

Longin Graczkowski	– prezes Zarządu	– 376 szt.
Zenon Wnuk	– członek Zarządu	– 350 szt.
Bożena Czerwińska-Lasak	– prokurent	– 118 szt.
Jan Wysocki	– prokurent	– 265 szt.
Marek Jarmoliński	– prokurent	– nie posiada

Osoby nadzorujące

Adrian Moliński	– przewodniczący RN	– nie posiada
Mirosław Tąborek	– wiceprzewodniczący RN	– nie posiada
Eliza Stępniewska	– sekretarz RN	– 203 szt.
Jacek Jaszczółt	– członek RN	– nie posiada
Bogusław Myśliński	– członek RN	– nie posiada

Ogółem, na dzień bilansowy, w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajduje się 1.312 szt. akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 4.119,68 zł.

XXIV. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5 % W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZA.

Wg stanu na dzień przekazania raportu akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % kapitału zakładowego są:

Akcjonariusz	Ilość akcji= ilość głosów w szt.	Udział w kapitale zakładowym
Drembo Sp. z o.o.	811.031	49,99 %
Skarb Państwa	254.465	15,68 %
AmerBrokers SA	101.000	6,23 %
NFI Octava SA	97.775	6,03 %

XXV. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH.

W 2004 r. nie wystąpiło nabycie akcji własnych przez Spółkę.

XXVI. ZAWARTE UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W DOTYCHCZASOWYM AKCJONARIACIE.

W 2003 r. podmiot dominujący wobec KPPD-Szczecinek SA - spółka Drembo zawarła dwie umowy w wyniku realizacji których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w dotychczasowym akcjonariacie w ten sposób, że Drembo Sp. z o.o. może do końca maja 2005 r. odkupić akcje KPPD-Szczecinek SA stanowiące odpowiednio 6,23% i 1,05% kapitału zakładowego tej spółki.

XXVII. OŚWIADCZENIE W SPRAWIE PRZESTRZEGANIA ZASAD KORPORACYJNYCH.

Informujemy, że Spółka przestrzega zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych w 2002” za wyjątkiem zasady Nr 20. Stanowisko Spółki w sprawie przyjęcia zasady ładu korporacyjnego Nr 20 nie uległo zmianie i pozostaje zgodne z treścią przekazaną w raportach bieżących: "Nr 10/2004.Zasady ładu korporacyjnego" z dnia 29.06.2004 r. oraz „Nr 14/2004. Zasada ładu korporacyjnego Nr 20” z dnia 30.12.2004 r.

Spółka nie przyjmuje zasady nr 20 w następującym brzmieniu:

"1.a) Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni. Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od jakichkolwiek powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które to powiązania mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;

b) Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut Spółki;

c) Bez zgody przynajmniej jednego niezależnego członka rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:

- świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiejkolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;
- wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;
- wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki."

Komentarz uzasadniający decyzję Spółki do powyższej zasady jest następujący:

Ad a)

Spółka posiada akcjonariusza, którego własnością jest 49,99% akcji i ponad połowę członków Rady Nadzorczej stanowią osoby desygnowane przez niego, co w jego opinii umożliwia właściwą i efektywną realizację strategii Spółki i wystarczająco zabezpiecza interesy wszystkich grup akcjonariuszy oraz innych grup związanych z przedsiębiorstwem Spółki.

Ad b)

Kryteria niezależności członków Rady Nadzorczej nie są wymienione jako obligatoryjna treść statutu określona w art.304 Kodeksu spółek handlowych.

Ad c)

Przyznanie niektórym członkom Rady Nadzorczej uprawnień większych niż posiadają pozostali, w tym swoistego prawa weta w stosunku do niektórych uchwał byłoby sprzeczne z zasadą kolegijskiego (zespołowego) działania rady nadzorczej.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
28-02-2005 r.	Longin Graczkowski	Dyrektor Generalny – Prezes Zarządu	<i>/podpisano/</i>
28-02-2005 r.	Zenon Wnuk	Główny Księgowy – Członek Zarządu	<i>/podpisano/</i>

**KOSZALIŃSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO
PRZEMYSŁU DRZEWNEGO S.A.**
w Szczecinku

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dotycząca
sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna
w
Szczecinku

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna w Szczecinku, na które składa się:

bilans sporządzony na dzień 31.12.2004 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę:

94.324 tys. zł
(94.324.002,98 zł)

rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. wykazujący zysk netto:

7.633 tys. zł
(7.633.257,79 zł)

zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. wykazujący wzrost kapitału własnego o kwotę:

7.633 tys. zł
(7.633.257,79 zł)

sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. o kwotę:

139 tys. zł
(139.498 zł)

informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

przepisów rozdziału 7 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2004 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

A&E CONSULT Sp. z o.o.
Oddział Pomorski
Gdańsk, ul. Heweliusza 11

Katarzyna Matyka,
biegły rewident nr 9275
Przeprowadzający badanie i reprezentujący podmiot
uprawniony do badania sprawozdań finansowych

/podpisano/

Gdańsk, 28 lutego 2004 r.

**KOSZALIŃSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO
PRZEMYSŁU DRZEWNEGO
SPÓŁKA AKCYJNA**

w Szczecinku

**Raport z badania
sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.
uzupełniający opinię**

A. Część ogólna

I. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Badanie dotyczyło sprawozdania finansowego Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna w Szczecinku powstałej w dniu 1 czerwca 1995 r. w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa, a następnie wniesienia akcji tej Spółki do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000059703 zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 1675/95 z dnia 15 lutego 1995 r. W skład Spółki KPPD-Szczecinek S.A. w Szczecinku wchodzi 16 jednostek-oddziałów będących zakładami samobilansującymi położonymi w województwie Zachodnio-Pomorskim:

- 9 zakładów przemysłu drzewnego przetwarzających surowiec iglasty,
- 2 zakłady przemysłu drzewnego przetwarzające surowiec liściasty,
- zakład produkujący płyty bukowe klejone,
- 2 składy fabryczne realizujące działalność handlową,
- zakład budowy maszyn,
- biuro spółki.

Akcje spółki zostały dopuszczone przez KPWiG do obrotu publicznego w dniu 14 sierpnia 1998 r. od tej pory Spółka posiada status spółki publicznej. W dniu 15 stycznia 2003 r. Akcje spółki zadebiutowały na rynku CETO.

Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał podstawowy **5.094 tys. zł**
- pozostałe kapitały własne **33.200 tys. zł**

Wartość księgowa na jedną akcję wynosi na dzień bilansowy 23,60 zł.

Spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest spółką zależną od jednostki dominującej tj. DREMBO Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinku.

Spółka wg stanu na koniec badanego okresu nie posiada spółek zależnych i stowarzyszonych.

Spółka:

- posiada nr statystyczny w systemie REGON 330348087
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Szczecinku NIP nr 673-000-62-31

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja wyrobów tartacznych i impregnacja drewna;
- działalność produkcyjna w zakresie produkcji maszyn i urządzeń oraz metalowych wyrobów gotowych dla przemysłu drzewnego;
- działalność handlowa i hurtowa w powyższym zakresie.

W okresie badanym, do czasu zakończenia badania organem kierującym był Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Longin Graczkowski	Prezes
Zenon Wnuk	Członek

Na dzień 31.12.2004 r., do czasu zakończenia badania organem nadzorczym spółki była Rada Nadzorcza w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Adrian Moliński	Przewodniczący
Mirosław Tąborek	Wiceprzewodniczący
Eliza Stępniewska	Sekretarz
Jacek Jaszczołt	Członek
Bogusław Myśliński	Członek

Średnioroczne zatrudnienie w badanym roku wyniosło 1.269 osób.

II. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.

Spółka sporządza łączne sprawozdanie finansowe zgodnie z art. 51 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości na podstawie zagregowanego zestawienia obrotów i sald po uwzględnieniu wyłączeń rozrachunków wewnętrznych oraz funduszy wydzielonych.

Do sprawozdania finansowego załączone zostało Sprawozdanie z działalności emitenta.

III. Informacje o sprawozdaniu finansowym spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedzający badany rok obrotowy, tj. za rok obrotowy od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r., zostało zbadane przez A&E Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, Oddział Pomorski, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 477 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r. zostało zatwierdzone uchwałą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 7 maja 2004 r., które przeznaczyło cały zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 5.005 tys. zł oraz cały niepodzielony wynik lat ubiegłych w kwocie 2.623 tys. zł na zasilenie kapitału zapasowego.

Na podstawie zatwierdzonego bilansu na dzień 31.12.2003 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe wraz z opinią za poprzedni rok obrotowy od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r. zostało złożone:

- w Sądzie Gospodarczym Wydział Rejestrowy (dnia 19.05.2004 r.),
- ogłoszone w „Monitorze Polskim B” nr 1094 poz. 7718 z 2004 roku.

IV. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 1 lipca 2004 r. Spółka A&E Consult Sp. z o.o. Oddział Pomorski w Gdańsku została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2004 r. Umowa o badanie została zawarta dnia 26 lipca 2004 r.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, A&E Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, Oddział Pomorski w Gdańsku, jest wpisany na listę pod numerem 477, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Katarzyna Matyka, wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 9275.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu przepisów art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Badanie przeprowadzono w okresie od 7 - 28 lutego 2005 r.

Badanie ma charakter obligatoryjny w rozumieniu przepisów art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

V. Oświadczenia jednostki i dostępność danych

Zarząd Spółki w dniu 28 lutego 2004 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych, ujawnieniu w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2004 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do właściwego zaplanowania i przeprowadzenia badania, a następnie wyrażenia opinii i sporządzenia raportu.

VI. Pozostałe informacje

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

B. Część analityczna

Wyniki działalności gospodarczej, sytuacji majątkowej i finansowej za rok obrotowy zakończony 31.12.2004 r. przedstawiono w porównaniu do dwóch poprzednich okresów sprawozdawczych.

Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tysiącach złotych.

Struktura zaś poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:

- w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
- w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
- w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem.

I. Komentarz do wielkości i wskaźników charakteryzujących działalność Spółki

W roku 2004 majątek Spółki wzrósł o 19% w stosunku do roku poprzedniego. W sposób istotny – o 50% - wzrosły rzeczowe aktywa trwałe. Pozostałe składniki aktywów nie uległy istotnym zmianom.

W 2004 roku wskaźnik struktury pasywów nie uległ istotnym zmianom w porównaniu do ubiegłego roku, natomiast dzięki wypracowanemu zyskowi zwiększeniu o 25% uległ kapitał własny. Zwiększyła się zatem wartość księgowa przypadająca na jedną akcję.

Wskaźniki zadłużenia długoterminowego zmieniły się znacząco w analizowanym okresie z powodu wzrostu zadłużenia długoterminowego (kredyty bankowe).

Przychody ze sprzedaży w 2004 roku, wyższe o 19,2% niż w roku poprzednim, przy spadku wartości zapasów (-2,8%) oraz mniejszym wzroście wartości należności handlowych (+4,3%), wpłynęły na polepszenie wskaźników rotacji zapasów (z 52 do 42 dni) oraz należności handlowych (z 42 do 37 dni).

Wskaźniki płynności bieżącej (1,1) oraz szybkiej (0,6) w analizowanych latach znajdują się na niezmiennym poziomie.

II. Dynamika i struktura pozycji bilansowych

AKTYWA	Stan na dzień			Struktura w %			2004/2003 Dynamika w %
	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004	2002	2003	2004	
A. AKTYWA TRWAŁE	27 998	36 546	51 786	41,4%	46,1%	54,9%	41,7%
I. Wartości niematerialne i prawne	1	56	48	0,0%	0,1%	0,1%	-14,3%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	26 923	30 688	46 044	39,8%	38,7%	48,8%	50,0%
III. Należności długoterminowe	0	4 316	4 003	0,0%	5,4%	4,2%	-7,3%
IV. Inwestycje długoterminowe	0	63	63	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 074	1 423	1 628	1,6%	1,8%	1,7%	14,4%
B. AKTYWA OBROTOWE	39 632	42 706	42 538	58,6%	53,9%	45,1%	-0,4%
I. Zapasy	17 504	19 253	18 719	25,9%	24,3%	19,8%	-2,8%
II. Należności krótkoterminowe	20 804	22 459	22 692	30,8%	28,3%	24,1%	1,0%
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 245	988	1 127	1,8%	1,2%	1,2%	14,1%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	79	6	0	0,1%	0,0%	0,0%	-100,0%
AKTYWA RAZEM	67 630	79 252	94 324	100,0%	100,0%	100,0%	19,0%

PASywa		Stan na			Struktura w %			2004/2003 Dynamika w %
		31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004	2002	2003	2004	
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	24 807	30 661	38 294	36,7%	38,7%	40,6%	24,9%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 094	5 094	5 094	7,5%	6,4%	5,4%	0,0%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	16 554	17 939	25 567	24,6%	22,6%	27,1%	42,5%
III.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 774	2 623	0	2,6%	3,3%	0,0%	-100,0%
IV.	Zysk (strata) netto	1 385	5 005	7 633	2,0%	6,3%	8,1%	52,5%
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	42 823	48 591	56 030	63,3%	61,3%	59,4%	15,3%
I.	Rezerwy na zobowiązania	4 929	4 983	5 782	7,3%	6,3%	6,1%	16,0%
II.	Zobowiązania długoterminowe	409	2 248	8 108	0,6%	2,8%	8,6%	260,7%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	35 527	38 761	38 800	52,5%	48,9%	41,1%	0,1%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 958	2 599	3 340	2,9%	3,3%	3,5%	28,5%
PASywa RAZEM		67 630	79 252	94 324	100%	100,0%	100,0%	19,0%

III. Dynamika i struktura pozycji wynikowych

Wyszczególnienie		za okres 01.01-31.12			struktura w %			2004/2003 Dynamika w %
		2002	2003	2004	2002	2003	2004	
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	149 439	177 727	211 819	96,6%	97,8%	98,2%	19,2%
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	121 649	141 718	170 141	78,6%	78,0%	78,9%	20,1%
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	27 790	36 009	41 678	18,0%	19,8%	19,3%	15,7%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	116 842	134 658	160 803	76,6%	77,2%	78,1%	19,4%
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	94 894	105 784	127 095	62,2%	60,7%	61,7%	20,1%
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	21 948	28 874	33 708	14,4%	16,6%	16,4%	16,7%
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	32 597	43 069	51 016	2353,6%	860,5%	668,4%	18,5%
D.	Koszty sprzedaży	10 028	12 234	13 116	6,6%	7,0%	6,4%	7,2%
E.	Koszty ogólnego zarządu	18 591	21 307	25 438	12,2%	12,2%	12,4%	19,4%
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	3 978	9 528	12 462	287,2%	190,4%	163,3%	30,8%
G.	Pozostałe przychody operacyjne	2 307	2 187	2 222	1,5%	1,2%	1,0%	1,6%
H.	Pozostałe koszty operacyjne	2 771	3 664	2 690	1,8%	2,1%	1,3%	-26,6%
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	3 514	8 051	11 994	253,7%	160,9%	157,1%	49,0%
J.	Przychody finansowe	2 927	1 865	1 679	1,9%	1,0%	0,8%	-10,0%
K.	Koszty finansowe	4 331	2 496	3 901	2,8%	1,4%	1,9%	56,3%
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	2 110	7 420	9 772	152,3%	148,3%	128,0%	31,7%
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0	-1	-2	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
N.	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	2 110	7 419	9 770	152,3%	148,2%	128,0%	31,7%
O.	Podatek dochodowy	725	2 414	2 137	52,3%	48,2%	28,0%	-11,5%
P.	Zysk (strata) netto (N-O)	1 385	5 005	7 633	100,0%	100,0%	100,0%	52,5%

IV. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność jednostki

Wyszczególnienie		j.m.	2002	2003	2004
Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury					
Suma bilansowa		tys. zł.	67 630	79 252	94 324
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	1 385	5 005	7 633
Sprzedaż netto		tys. zł.	149 439	177 727	211 819
Kapitał pracujący (aktywa bieżące netto)	aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe	tys. zł.	4 105	3 945	3 738
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	70,6	85,6	121,7
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	57,9	63,1	68,3
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	88,6	83,9	73,9
Samofinansowanie majątku obrotowego	(zobowiązania krótkoterm. / aktywa obrotowe) *100	%	89,6	90,8	91,2
Wskaźniki płynności					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)		1,1	1,1	1,1
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe)		0,6	0,6	0,6
Wskaźniki rentowności					
Rentowność majątku (ROA)	(wynik netto / suma aktywów) *100	%	52,3	51,0	49,2
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / kapitały własne) *100	%	142,7	131,7	121,1
Rentowność netto sprzedaży	(wynik netto / przychody ze sprzedaży) *100	%	0,9	2,8	3,5
Rentowność brutto sprzedaży	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	21,8	24,2	24,1
Wskaźniki zadłużenia					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	52,3	51,0	49,2
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zobowiązania długoterminowe / kapitały własne) *100	%	1,65	7,33	21,17
Wskaźniki efektywności					
Szybkość obrotu zapasów	(zapasy * t) / sprzedaż netto	ilość dni	55	52	42
Szybkość obrotu należności	(należności z tyt. dostaw i usług*t) / sprzedaż netto	ilość dni	47	42	37
Szybkość obrotu zobowiązań	(zobowiązania z tyt. dostaw i usług*t) / sprzedaż netto	ilość dni	36	38	28
Wskaźniki rynku kapitałowego					
Zysk na akcję	zysk netto / ilość akcji	zł/szt	0,85	3,08	4,07
Wartość księgowa na akcję	kapitał własny / ilość akcji	zł/szt	15,29	18,90	23,60

C. Część szczegółowa

I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

Dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości.

Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego stwierdziliśmy, że system księgowości można jako całość uznać za prawidłowy.

II. Prawidłowość i rzetelność ujęcia majątku

Pozycje aktywów są, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo zaprezentowane w bilansie oraz dodatkowo objaśnione w informacji dodatkowej.

III. Prawidłowość i rzetelność ujęcia źródeł finansowania majątku

Pozycje pasywów są, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo zaprezentowane w bilansie oraz dodatkowo objaśnione w informacji dodatkowej.

IV. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji kształtujących wynik działalności gospodarczej

Pozycje kształtujące wynik działalności jednostki są, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo zaprezentowane w rachunku zysków i strat oraz dodatkowo objaśnione w informacji dodatkowej.

V. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z ustawą o rachunkowości, zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

VI. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono zgodnie z ustawą o rachunkowości – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej oraz danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

VII. Informacja dodatkowa

Jednostka prawidłowo sporządziła informację dodatkową, której zakres, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodny z art. 48 ustawy o rachunkowości oraz z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

VIII. Sprawozdanie z działalności emitenta

Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

D. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe

Ocenę sprawozdania zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.

Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.

Niniejszy raport zawiera 10 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego oraz załącznik – Raport roczny SA-R 2004.

A&E CONSULT Sp. z o.o.
Oddział Pomorski
Gdańsk, ul. Heweliusza 11

Katarzyna Matyka,
biegły rewident nr 9275
Przeprowadzający badanie i reprezentujący podmiot
uprawniony do badania sprawozdań finansowych

/podpisano/

Gdańsk, 28 lutego 2004 r.