

**KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH i GIEŁD**

00- 950 WARSZAWA PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1

**Raport roczny SA-R 2005**

Zgodnie z § 42 Załącznika Nr 1 do Uchwały Nr 1/O/06 Rady Nadzorczej MTS-CeTO SA z dnia 3 stycznia 2006 r. -  
Regulamin obrotu RPW CeTO (z późn. zm.)

Za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.  
oraz za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.

dnia 08-03-2006 r.  
(data przekazania)

<b>Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna</b> (pełna nazwa emitenta)		
<b>KPPD-Szczecinek SA</b> (skrótowa nazwa emitenta)	<b>drzewny</b> (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
<b>78-400</b> (kod pocztowy)	<b>Szczecinek</b> (miejsowość)	
<b>3 Maja</b> (ulica)	<b>2</b> (numer)	
<b>0-94 374 97 00</b> (telefon)	<b>0-94 374 97 09</b> (fax)	<b>kppd@kppd.pl</b> (e-mail)
<b>673-000-62-31</b> (NIP)	<b>330348087</b> (REGON)	<b>www.kppd.pl</b> (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	
	2005 r.	2004 r.	2005 r.	2004 r.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	204 518	211 819	50 833	46 881
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 939	11 994	1 476	2 655
III. Zysk (strata) brutto	3 759	9 770	934	2 162
IV. Zysk (strata) netto	2 740	7 633	681	1 689
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 071	14 689	1 758	3 251
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 178	-20 436	-2 281	-4 523
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 852	5 886	460	1 303
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-255	139	-63	31
IX. Aktywa razem	102 810	94 324	26 636	23 127
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	61 776	56 030	16 005	13 739
XI. Zobowiązania długoterminowe	9 635	8 108	2 496	1 988
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	43 592	38 800	11 294	9 512
XIII. Kapitał własny	41 034	38 294	10 631	9 388
XIV. Kapitał zakładowy	5 094	5 094	1 320	1 249
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)	1,69	4,70	0,42	1,04
XVIII Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	25,29	23,60	6,55	5,79

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

Z przyjemnością chciałbym przedstawić raport z działalności KPPD-Szczecinek SA w 2005 roku. Był to dla nas kolejny rok, w którym osiągnęliśmy pozytywny wynik. Rok ten był jednak znacznie trudniejszy niż poprzedni. Mimo sprzedaży na porównywalnym poziomie rezultaty były gorsze od 2004 roku, ale wpływ na to miały głównie uwarunkowania zewnętrzne, niezależne od Spółki. Podstawowe czynniki, które wpłynęły na obniżenie wyniku to: ponad 10% spadek kursu euro oraz około 7% wzrost cen surowca leśnego. Niewystarczające zaopatrzenie w surowiec zmusiło nas do posiłkowania się importem drewna, co dodatkowo skutkowało wyższymi cenami z uwagi na znacznie wyższe koszty transportu. Pomimo tak niekorzystnych czynników - dzięki inwestycjom poczynionym w 2004 i kontynuowanym w 2005 roku oraz dzięki wejściu na nowe rynki zbytu we Francji, Hiszpanii i Wielkiej Brytanii - uzyskaliśmy dodatni wynik finansowy. Inwestycje ukierunkowane na uruchomienie i rozwój nowych technologii obróbki drewna umożliwiły zwiększenie sprzedaży wyrobów struganych, suszonych i impregnowanych. W ZPD Drawsko uruchomiliśmy produkcję brykietów z trocin. Ogółem nakłady inwestycyjne osiągnęły poziom 10,3 mln zł.

W październiku Spółka pozytywnie przeszła audit sprawdzający i utrzymała posiadany certyfikat jakości ISO 9001.

Kontynuowane były prace związane z kompleksową informatyzacją Spółki. Wprawdzie nasz główny dostawca w tym zakresie, firma NET Soft SA, ogłosiła upadłość, ale wykonane prace i zakupione zasoby zostaną wykorzystane przy kontynuacji tego projektu. Inną konsekwencją upadku firmy NET Soft SA jest znaczący i niekorzystny wpływ tego zdarzenia na wyniki Spółki w postaci utworzenia rezerwy na zaliczki związane z tą inwestycją.

W 2005 roku poprawiliśmy skuteczność windykacji należności i nie zanotowaliśmy istotnych strat z tego tytułu. Ponadto w końcówce roku zawarta została umowa ubezpieczenia należności z polskim oddziałem austriackiej firmy Coface AG.

Prognozy dotyczące działalności Spółki na rok 2006 są umiarkowanie optymistyczne. Zakładają 6% dynamikę przychodów ze sprzedaży, przy znaczącym ograniczeniu nakładów inwestycyjnych - do poziomu 3 mln zł.

Zapraszam Państwa do zapoznania się z dalszą częścią naszego raportu rocznego.

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. Sądem 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:

- Mirosław Tąborek – przewodniczący
- Bogusław Myśliński – wiceprzewodniczący
- Eliza Stępniewska – sekretarz
- Janusz Rynkiewicz – członek
- Janusz Surwiło – 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 31.12.2005 r. i obejmuje okres 1.01.-31.12.2005 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.

Spółka informuje jednak, że na koniec 2005 r. dokonała naliczenia rezerwy na niewykorzystane urlopy pracowników z wyłączeniem kierownictwa (zarządu, dyrektorów oddziałów, ich zastępców, oraz głównych księgowych), a także pracowników Biura Spółki z uwagi na nieistniejące prawdopodobieństwo wypłaty ekwiwalentów za niewykorzystane urlopy dla tej grupy pracowników.

Skutek powyższych wyłączeń wynosi 663 tys. zł i w takiej wysokości przekłada się na poprawę wyniku finansowego brutto w 2005 r.

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 rimanent końcowy wg kosztu wytworzenia ustala się w wysokości cen ewidencyjnych równych cenom sprzedaży netto oraz korygujących ich wartość, do poziomu kosztu wytworzenia, odchyień 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, Windows).

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.

Dla potrzeb sporządzenia zbiorczej deklaracji podatku VAT (podatek rozlicza Spółka) został opracowany system informatyczny (autor - „po-MIX” Słupsk). Konsolidacja danych w tym programie odbywa się na podstawie rejestrów zakładowych przesyłanych do Biura Spółki drogą elektroniczną.

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 2005 roku.

Miesiąc	Nr tabeli	Z dnia	Kurs	Kurs kwartalny	Kurs średni z 3/6/9/12 miesięcy
Styczeń	21/A/NBP/2005	31.01.2005	4,0503	4,0153	4,0153
Luty	41/A/NBP/2005	28.02.2005	3,9119		
Marzec	63/A/NBP/2005	31.03.2005	4,0837		
Kwiecień	83/A/NBP/2005	29.04.2005	4,2756	4,1456	4,0805
Maj	103/A/NBP/2005	31.05.2005	4,1212		
Czerwiec	125/A/NBP/2005	30.06.2005	4,0401		

Lipiec	146/A/NBP/2005	29.07.2005	4,0758		
Sierpień	168/A/NBP/2005	31.08.2005	4,0495		
Wrzesień	190/A/NBP/2005	30.09.2005	3,9166	4,0140	4,0583
Październik	211/A/NBP/2005	31.10.2005	3,9893		
Listopad	231/A/NBP/2005	30.11.2005	3,9053		
Grudzień	252/A/NBP/2005	30.12.2005	3,8598	3,9181	4,0233

Kurs najwyższy – 4,2756 zł/EURO miał miejsce na koniec kwietnia.

Kurs najniższy – 3,8598 zł/EURO odnotowano na koniec grudnia.

b) Średnie kursy EURO wg NBP w roku 2004

- 4,0790 – kurs na dzień 31.12.2004 r.
- 4,5182 – kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w roku 2004.

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

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

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:
  - 4,0233 zł/EURO – w roku 2005
  - 4,5182 zł/EURO – w roku 2004
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu (IX do XX) przeliczono na EURO według średniego kursu NBP na dzień bilansowy:
  - 31.12.2005 r. w wysokości 3,8598 zł/EURO
  - 31.12.2004 r. w wysokości 4,0790 zł/EURO

3. Zgodnie z postanowieniami zawartymi w § 7 ust. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym ... (Dz.U. Nr 209/2005 poz. 1743) poniżej przedstawione są:

- 1) różnice w wartości ujawnionych danych (dotyczących kapitału własnego i wyniku finansowego netto) sporządzonych zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a danymi, które zostały sporządzone zgodnie z MSR.
- 2) istotne różnice (wpływające na zmianę danych) między stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości wynikającymi z polskich zasad, a zasadami określonymi w MSR.

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
kapitał własny	+ 14 427 tys. zł	+ 15 537 tys. zł
zysk netto	– 1 110 tys. zł	– 1 155 tys. zł

Różnice na kapitale własnym wynikają ze sposobu wyceny rzeczowego majątku trwałego. Sprezentowane w sprawozdaniu środki trwałe zostały wycenione według cen nabycia lub kosztów wytworzenia (z uwzględnieniem przewidzianej odrębnymi przepisami aktualizacji wyceny) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisu z tytułu trwałej utraty wartości. Natomiast jednostka przyjmująca po raz pierwszy MSSF może dokonać wyceny poszczególnych pozycji rzeczowego majątku trwałego w wartości przeszacowanej stanowiącej wartość godziwą przyjmując ją za koszt zakładany – odpowiednik kosztu lub kosztu zamortyzowanego w danej dacie. Różnice na wyniku finansowym to skutek amortyzacji wynikającej z przeszacowania.

<b>BILANS</b>	Nota	2005 rok bieżący	2004 rok poprzedni
<b>A k t y w a</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>		53 979	51 786
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	173	48
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	49 502	46 044
3. Należności długoterminowe	3, 8	2 593	4 003
3.2. Od pozostałych jednostek		2 593	4 003
4. Inwestycje długoterminowe	4	63	63
4.1. Nieruchomości		63	63
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	1 648	1 628
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 648	1 628
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		48 831	42 538
1. Zapasy	6	25 857	18 719
2. Należności krótkoterminowe	7, 8	22 102	22 692
2.2. Od pozostałych jednostek		22 102	22 692
3. Inwestycje krótkoterminowe		872	1 127
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	872	1 127
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		872	1 127
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10		
<b>A k t y w a r a z e m</b>		102 810	94 324
<b>P a s y w a</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>		41 034	38 294
1. Kapitał zakładowy	12	5 094	5 094
4. Kapitał zapasowy	14	33 200	25 567
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych			
8. Zysk (strata) netto		2 740	7 633
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		61 776	56 030
1. Rezerwy na zobowiązania	18	6 374	5 782
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		184	93
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		6 040	5 257
a) długoterminowa		5 207	4 277
b) krótkoterminowa		833	980
1.3. Pozostałe rezerwy		150	432
b) krótkoterminowe		150	432
2. Zobowiązania długoterminowe	19	9 635	8 108
2.2. Wobec pozostałych jednostek		9 635	8 108
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	43 592	38 800
3.2. Wobec pozostałych jednostek		43 015	38 258
3.3. Fundusze specjalne		577	542
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	2 175	3 340
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		2 175	3 340
a) długoterminowe		969	1 052
b) krótkoterminowe		1 206	2 288
<b>P a s y w a r a z e m</b>		102 810	94 324
<b>Wartość księgowa</b>		41 034	38 294
<b>Liczba akcji</b>		1 622 400	1 622 400
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	22	25,29	23,60

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	Nota	2005 rok bieżący	2004 rok poprzedni
<b>1. Należności warunkowe</b>	23		
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			
- VAT odliczony od zaliczek wpłaconych			
<b>3. Inne (z tytułu)</b>		23	23
- dzierżawca OWK Dźwirzyno - pokrycie remontów		23	23
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>		23	23

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	Nota	2005 rok bieżący	2004 rok poprzedni
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		204 518	211 819
- od jednostek powiązanych		1	1
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	170 724	170 141
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	33 794	41 678
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		160 113	160 803
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	133 328	127 095
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		26 785	33 708
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		44 405	51 016
IV. Koszty sprzedaży	26	14 090	13 116
V. Koszty ogólnego zarządu	26	23 990	25 438
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>		6 325	12 462
VII. Pozostałe przychody operacyjne		3 215	2 222
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		176	152
3. Inne przychody operacyjne	27	3 039	2 070
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		3 601	2 690
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		8	37
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		2 817	2 127
3. Inne koszty operacyjne	28	776	526
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>		5 939	11 994
X. Przychody finansowe	29	1 550	1 679
2. Odsetki, w tym:		1 463	1 537
5. Inne		87	142
XI. Koszty finansowe	30	3 720	3 901
1. Odsetki		2 995	2 775
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			36
4. Inne		725	1 090
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>		3 769	9 772
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		-10	-2
1. Zyski nadzwyczajne	32		6
2. Straty nadzwyczajne	33	10	8
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>		3 759	9 770
XV. Podatek dochodowy	34	1 019	2 137
a) część bieżąca		948	2 318
b) część odroczone		71	-181
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)			
<b>XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)</b>		2 740	7 633
<b>Zysk (strata) netto (zanalizowany)</b>		2 740	7 633
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>		1 622 400	1 622 400
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	38	1,69	4,70

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	38 294	30 661
b) korekty błędów podstawowych		
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	38 294	30 661
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	5 094	5 094
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	5 094	5 094
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	25 567	17 939
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	7 633	7 628
a) zwiększenia (z tytułu)	7 633	7 628
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	7 633	5 005
- z zysku z lat ubiegłych		2 623
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia straty		
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	33 200	25 567
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	7 633	7 628
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	7 633	7 628
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	7 633	7 628
b) zmniejszenia (z tytułu)	7 633	7 628
- na kapitał zapasowy	7 633	7 628
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	0	0
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- na zmniejszenie kapitału zapasowego		
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		0
<b>8. Wynik netto</b>	2 740	7 633
a) zysk netto	2 740	7 633
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	41 034	38 294
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	41 034	38 294

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	2 740	7 633
<b>II. Korekty razem</b>	4 331	7 056
2. Amortyzacja	7 111	5 768
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 849	1 462
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-144	-353
6. Zmiana stanu rezerw	592	799
7. Zmiana stanu zapasów	-7 138	534
8. Zmiana stanu należności	590	-233
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 656	-1 463
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 185	542
11. Inne korekty		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	7 071	14 689
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	1 619	520
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	208	207
4. Inne wpływy inwestycyjne - spłata pożyczki	1 411	313
<b>II. Wydatki</b>	10 797	20 956
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 797	20 956
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	-9 178	-20 436
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	5 769	10 120
2. Kredyty i pożyczki	5 764	10 111
4. Inne wpływy finansowe	5	9
<b>II. Wydatki</b>	3 917	4 234
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 731	2 523
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	379	311
8. Odsetki	1 807	1 400
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	1 852	5 886
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	-255	139
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	-255	139
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	1 127	988
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	872	1 127
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

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

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	173	48
- oprogramowanie komputerowe	173	48
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	173	48

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			293			293
b) zwiększenia (z tytułu)			176			176
- zakup wnip z inwestycji			176			176
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			469			469
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			245			245
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			51			51
i) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			296			296
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			173			173



<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) własne	173	48
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>173</b>	<b>48</b>

**Nota 2**

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) środki trwałe, w tym:	49 065	33 135
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	931	991
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	26 686	18 283
- urządzenia techniczne i maszyny	18 346	10 832
- środki transportu	2 701	2 690
- inne środki trwałe	401	339
b) środki trwałe w budowie	437	12 830
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		79
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>49 502</b>	<b>46 044</b>

I. „Środki trwałe w budowie” są 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 31-12-2005 r.:

1) posiada przewłaszczone oraz objęte zastawem rejestrowym środki trwałe o wartości netto 15 145 tys. zł, w tym:

- na środki własne 14 486 tys. zł,
- obj. leasing. finans. 659 tys. zł,

2) objęte hipoteką kaucyjną nieruchomości o wartości netto 9 382 tys. zł.

3) objęte hipoteką zwykłą nieruchomości o wartości netto 858 tys. zł.

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

<b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>							
	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	34 950	42 326	14 532	2 840	95 820	
b) zwiększenia (z tytułu)		9 987	11 562	1 024	510	23 083	
- z tytułu zakupów inwestycyjnych		9 978	11 562	555	519	22 614	
- przyjęte w leasing finansowy				469		469	
- przyjęte nieodpłatne z zewnątrz - darowizny							
- przerzuty między grupami		9			-9		
c) zmniejszenia (z tytułu)	6	185	544	1 180	95	2 010	
- sprzedaży	6	159	151	1 109	5	1 430	
- likwidacji fizycznej		26	393	71	90	580	
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 166	44 752	53 344	14 376	3 255	116 893	
e) skumulowane amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	181	16 667	31 494	11 842	2 501	62 685	
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	54	1 399	3 504	-167	353	5 143	
- amortyzacja bieżąca środków trwałych własnych	54	1 553	4 017	981	455	7 060	
- umorzenie środków trwałych sprzedanych		-145	-132	-1 109	-4	-1 390	
- umorzenie środków trwałych zlikwidowanych		-18	-381	-39	-89	-527	
- umorzenie środków trwałych z przerzutów		9			-9		
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	235	18 066	34 998	11 675	2 854	67 328	
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	931	26 686	18 346	2 701	401	49 065	

<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) własne	47 478	31 618
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym:	1 587	1 517
- na podstawie umowy leasingu - środki trwałe gr. 7	659	534
- na podstawie umowy dzierżawy - prawo użytkowania gruntów	928	983
<b>Środki trwałe bilansowe razem</b>	<b>49 065</b>	<b>33 135</b>

<b>ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 651	
- na podstawie najmu, w tym:	1 651	
- środki transportowe	1 061	
- pozostałe środki	590	
<b>Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem</b>	<b>1 651</b>	

**Nota 3**

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	2 593	4 003
- od pracowników na wykup akcji	2 593	4 003
Należności długoterminowe netto	2 593	4 003
c) odpisy aktualizujące wartość należności	647	333
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>3 240</b>	<b>4 336</b>

<b>ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) stan na początek okresu	4 003	4 316
- pożyczki dla pracowników na wykup akcji	3 727	4 040
- odsetki od pożyczek	276	276
b) zwiększenia (z tytułu)	316	333
- naliczenie odsetek od pożyczek	315	333
- rozwiązanie rezerwy na odsetki z tytułu zapłaty	1	
c) zmniejszenia	1 726	646
- spłata kapitału - pożyczki	1 408	313
- spłata odsetek	3	
- utworzenie rezerwy na odsetki	315	333
d) stan na koniec okresu	2 593	4 003
- stan pożyczki	2 319	3 727
- stan odsetek od pożyczki	274	276

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
Stan na początek okresu	333	
a) zwiększenia (z tytułu)	315	333
- naliczenie rezerwy na odsetki	315	333
b) zmniejszenia (z tytułu)	1	
- rozwiązanie odpisów z tytułu zapłaty odsetek	1	
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu</b>	<b>647</b>	<b>333</b>

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) w walucie polskiej	2 593	4 003
<b>Należności długoterminowe, razem</b>	<b>2 593</b>	<b>4 003</b>

**Nota 4**

<b>ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) stan na początek okresu	63	
b) zwiększenia (z tytułu)		63
- zakup nieruchomości - grunty		63
d) stan na koniec okresu	63	63

**Nota 5**

<b>ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, 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 jubileuszowe i odprawy emerytalne	150	9
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	424	320
5) pozostałe na majątek trwały	5	4
6) na inwestycje krótkoterminowe	7	
b) powstałej straty podatkowej		81
1) do rozliczenia w 2003 r.		
2) do rozliczenia w 2004 r.		81
c) odniesionych na kapitał własny	849	849
2. Zwiększenia	1 050	1 377
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 050	1 377
- powstanie ujemnych różnic przejściowych	1 050	1 377
1) na zapasy	167	105
2) na należności	66	95
3) na zobowiązania	452	357
- niezapłacone odsetki	29	24
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe	2	11
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	335	322
- niezapłacone skł. ZUS	86	
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	364	719
5) na majątek trwały	1	1
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)		
- na zobowiązania - rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		
3. Zmniejszenia	1 030	1 172
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 030	1 091
- odwrócenie ujemnych różnic przejściowych	1 030	1 091
1) na zapasy	164	95
2) na należności	70	89
3) na zobowiązania	221	199
- zapłacone odsetki	24	8

- zrealizowane ujemne różnice kursowe	11	19
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emeryt.	186	172
4) wykorzystanie rezerwy na rozliczenia międzyokresowe bierne	575	615
5) na utratę wartości inwestycji krótkoterminowych		93
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		0
- zmiany stawek podatkowych		
- na zapasy		
- na należności		
- na zobowiązania		
- na rozliczenia międzyokresowe		
- na rozl - maj. trw.		
c) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		81
- wykorzystanie straty podatkowej		81
- zmiany stawki podatkowej		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 648	1 628
a) odniesionych na wynik finansowy	799	779
- ujemnych różnic przejściowych, w tym:	799	779
1) na zapasy	71	68
2) na należności	90	94
3) na zobowiązania	412	181
- niezapłacone odsetki	24	20
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe	2	11
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	299	150
- niezapłacone składki ZUS i FP	86	0
- niewypłacone wynagrodzenia	0	0
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	213	424
5) pozostałe na rzeczowy majątek trwały	6	5
6) na inwestycje krótkoterminowe	7	7
b) nierozliczona strata podatkowa		
2) do rozliczenia w 2003 r.		
3) do rozliczenia w 2004 r.		
c) odniesionych na kapitał własny	849	849
- na rezerwy utworzone na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	849	849

<b>KWOTA UJEMNYCH RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH NA POCZĄTEK I KONIEC OKRESU DLA PODSTAWOWYCH GRUP AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
1) na zapasy	375	356
2) na należności	473	496
3) na zobowiązania	6 637	5 421
- niezapłacone odsetki	128	104
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe	13	60
- rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	6 040	5 257
- niezapłacone składki ZUS i FP	454	0
- niewypłacone wynagrodzenia	2	0
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	1 119	2 233
5) na rzeczowy majątek trwały	32	26
6) na stratę podatkową		
7) na inwestycje krótkoterminowe	36	36
<b>Razem różnice</b>	<b>8 672</b>	<b>8 568</b>

do rozliczenia:	w 2006 r.	658	w 2009 r.	198
	w 2007 r.	170	w 2010 r.	212
	w 2008 r.	184	w 2013 r.	226

**Nota 6**

<b>ZAPASY</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) materiały	3 286	2 640
b) półprodukty i produkty w toku	3 611	3 326
c) produkty gotowe	13 149	7 520
d) towary	5 809	5 180
e) zaliczki na dostawy	2	53
<b>Zapasy, razem</b>	<b>25 857</b>	<b>18 719</b>

1) tytułem zabezpieczenia spłaty kredytów bankowych i kredytu kupieckiego udzielonego przez dostawców Spółka przewłaszczyła zapasy – wg wyboru banków na ogólną wartość 5 721 tys. zł, w tym:

- 5 134 tys. zł – wyroby gotowe;
- 140 tys. zł – produkcja w toku;
- 447 tys. zł – materiały.

2) stan odpisów aktualizacyjnych z tytułu zalegania powyżej jednego roku:

- 36 tys. zł – półfabrykaty i produkcja w toku;
- 53 tys. zł – wyroby gotowe;
- 226 tys. zł – towary;
- 60 tys. zł – materiały;
- 375 tys. zł – Razem

**Nota 7**

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
b) należności od pozostałych jednostek	22 102	22 692
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	20 230	21 510
- do 12 miesięcy	20 230	21 510
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 269	555
- inne	603	627
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>22 102</b>	<b>22 692</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	6 484	6 742
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>28 586</b>	<b>29 434</b>

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	0	0
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
Stan na początek okresu	6 742	7 053
a) zwiększenia (z tytułu)	2 631	2 297
- na należności zaliczone w pozostałe koszty operacyjne	1 934	1 575
- na należności zaliczone w koszty finansowe	697	722
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 889	2 608
- spłaty - zaliczone w przychody operacyjne	1 167	1 046
- spłaty - zaliczone w przychody finansowe	422	456
- umorzenia	1 300	1 106
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>6 484</b>	<b>6 742</b>

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) w walucie polskiej	26 861	27 717
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 725	1 717
b2. jednostka/waluta tys./ EURO	383	421
tys. zł	1 474	1 717
b3. jednostka/waluta tys./ GBP	45	
tys. zł	251	
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>28 586</b>	<b>29 434</b>

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) do 1 miesiąca	10 101	10 865
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 032	2 286
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	13	
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		18
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane	14 510	14 967
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	26 656	28 136
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-6 426	-6 626
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>20 230</b>	<b>21 510</b>

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

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) do 1 miesiąca	5 955	5 049
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 470	3 092
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	761	1 037
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	428	617
e) powyżej 1 roku	4 896	5 172
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	14 510	14 967
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	-6 392	-6 514
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>8 118</b>	<b>8 453</b>

Należności z tytułu	Sporne	Przeterminowane (brutto)	Zaktualizowane (netto)	Odpisy na należności	
				przeterminowane	nieprzeterminowane
1. Dostaw ...		14 510	8 118	6 392	34
2. Inne należności		57	15	42	16
<b>Razem</b>		<b>14 567</b>	<b>8 133</b>	<b>5 434</b>	<b>50</b>

**Razem odpisy: 6 484**

## Nota 9

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
g) środki pieniężne i inne aktywa finansowe, razem	872	1 127
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	696	921
- inne środki pieniężne	146	60
- inne aktywa pieniężne	30	146
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>872</b>	<b>1 127</b>

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)-zakup wiarytelności	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	36	36
Wartość na początek okresu, razem	36	36
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	36	36
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) w walucie polskiej	780	941
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	92	186
b1. jednostka/waluta tys./ GBP	5	15
tys. zł	31	89
b2. jednostka/waluta tys./ EURO	16	23
tys. zł	61	94
b3. jednostka/waluta tys./USD		1
tys. zł		3
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>872</b>	<b>1 127</b>

**Nota 10**

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
- rozliczenie kosztów rozszerzenia spółki		
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Nota 12****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	zwykłe na okaziciela	brak	brak	608 400	1 910	gotówka	22-12-97	22-12-97
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>1 622 400</b>				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>					<b>5 094</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 3,14 zł</b>								

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 % k.z;

2. Skarb Państwa posiada 254.465 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 799 tys. zł, co stanowi 15,68 % k.z;



3. TLH Verwaltungs, Beteiligungs GmbH 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**

<b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 170	3 170
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	30 030	22 397
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>33 200</b>	<b>25 567</b>

**Nota 18**

<b>ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	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) na naliczone odsetki od pożyczki	52	52
- na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	13	24
- na niezrealizowane dochody z forwardu	24	
2. Zwiększenia	197	88
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	197	88
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	197	88
2) niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	7	3
3) naliczone odsetki od pożyczki		
- umów leasingu operac. przyjętego w leasing finansowy	73	61
- przychody niezrealizowane z forwardu		24
- majątek trwały – amortyzacja podatkowa (30%)	117	
3. Zmniejszenia	106	75
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	106	75
- z tytułu odwrócenia dodatnich różnic przejściowych, w tym:	106	75
1) zapłacone odsetki od weksli obcych		2
2) zrealiz. różnic kursowych z BO	3	1
- kosztów związanych z leasingiem finansowym	66	72
- z tytułu zrealizowanych dochodów z forwardu	24	
- majątek trwały – amortyzacja bilansowa	13	
- zmiany stawki podatkowej	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	184	93
a) odniesionej na wynik finansowy	184	93
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	184	93
- na należności	60	56
1) niezapłacone odsetki od weksli obcych	1	1
2) niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	7	3
3) naliczone odsetki od pożyczki	52	52
- na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	20	13
- na niezrealizowane dochody z forwardu		24
- majątek trwały - amortyzacja	104	

<b>KWOTY DODATNICH RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH</b>	<b>ROK 2005</b>	<b>ROK 2004</b>
Należności, w tym:	322	298
1) niezapłacone odsetki od weksli obcych	8	6
2) niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	40	16
3) naliczone odsetki od pożyczki	274	276
Koszty związane z leasingiem	104	67
Przychody niezreal. z forwardu		126
Majątek trwały - amortyzacja	545	
<b>Razem</b>	<b>971</b>	<b>491</b>

do rozliczenia w 2006 r.	-5	2010 r.	11
2007 r.	70	2011 r.	55
2008 r.	-8	2012 r.	46
2009 r.	12	2013 r.	3

<b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) stan na początek okresu	4 277	3 657
- nagrody jubileuszowe	3 286	2 969
- odprawy emerytalne	991	688
b) zwiększenia (z tytułu)	1 761	1 696
- nagrody jubileuszowe	1 432	1 114
- odprawy emerytalne	329	582
c) przeniesienie w krótkotermin.	831	1 076
- nagrody jubileuszowe	704	797
- odprawy emerytalne	127	279
e) stan na koniec okresu	5 207	4 277
- nagrody jubileuszowe	4 014	3 286
- odprawy emerytalne	1 193	991

<b>ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) stan na początek okresu	980	814
- nagrody jubileuszowe	788	763
- odprawy emerytalne	192	51
b) zwiększenia (z tytułu)	831	1 076
- nagrody jubileuszowe	704	797
- odprawy emerytalne	127	279
c) wykorzystanie (z tytułu)	978	910
- nagrody jubileuszowe	823	772
- odprawy emerytalne	155	138
e) stan na koniec okresu	833	980
- nagrody jubileuszowe	669	788
- odprawy emerytalne	164	192

<b>ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) stan na początek okresu	432	432
- zobowiązania objęte gwarancją		432
b) utworzenie rezerwy na zobowiązania	150	
- do zapłaty VAT do budżetu od zaliczki	150	
d) rozwiązanie (z tytułu)	432	
- wygaśnięcie gwarancji	432	
e) stan na koniec okresu	150	432
- zobowiązania objęte gwarancją		432
- zobowiązania wobec budżetu z tytułu VAT od zaliczki	150	

**Nota 19**

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
f) wobec pozostałych jednostek	9 635	8 108
- kredyty i pożyczki	9 273	7 847
- umowy leasingu finansowego	307	175
- inne (wg rodzaju)	55	86
- zobowiązania na zakup rzeczowych składników trwałych	55	86
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>9 635</b>	<b>8 108</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) powyżej 1 roku do 3 lat	6 579	3 961
b) powyżej 3 do 5 lat	2 339	2 768
c) powyżej 5 lat	717	1 379
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>9 635</b>	<b>8 108</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) w walucie polskiej	9 635	8 108
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>9 635</b>	<b>8 108</b>

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/IK1/196/03	Szczecinek	534		114	3 M Wıbor + 1,5%	31.12.2007 r.	hipoteka, zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bankowego		
BGŻ SA Nr umowy K/0089352016/0004/04	Szczecinek	3 000		2 253	3 M Wıbor + 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		458	1 M Wıbor + 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		
PEKAO SA Nr umowy CKK/28/2005	Szczecinek	868		660	1 M Wıbor + 1,4%	10.04.2011 r.	zastaw rejestrowy na środkach trwałych, przewłaszczenie środków trwałych, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji		
PEKAO SA nr umowy CKK/27/2005	Szczecinek	1 067		639	1 M Wıbor + 1,4%	10.04.2011 r.	zastaw rejestrowy na środkach trwałych, przewłaszczenie środków trwałych, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji		
BOŚ SA nr umowy 03/04	Koszalin	1 050		555	0,5 redyskonta weksli	15.05.2009 r.	hipoteka kaucyjna oraz cesja z polisy ubezpieczeniowej, przewłaszczenie koła, oświadczenie o poddaniu się egzekucji		
BOŚ SA Nr umowy 01/05/w-16/OZ-up/L03-3/043	Koszalin	184		89	0,4 redyskonta weksli,	15.05.2008 r.	przewłaszczenie środka trwałego, pełnomocnictwa do rachunków		
BOŚ SA Nr umowy 02/05/w-16/OZ-up/L03-3/043	Koszalin	273		216	0,4 redyskonta weksli	15.12.2010 r.	pełnomocnictwa do rachunków, przewłaszczenie środków trwałych		
BOŚ SA Nr umowy 03/05/w-16/OZ-up/L03-3/043	Koszalin	484		379	0,4 redyskonta weksli	15.11.2010 r.	pełnomocnictwa do rachunków, przewłaszczenie środków trwałych, weksel in blanco		

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – cd.									
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						
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy K0000480	Szczecinek	4 258		3 607	1 M Wibor + 1,4%	31.12.2012 r.	hipoteka łączna kaucyjna i zwykła na trzech nieruchomościach, pełnomocnictwo do rachunku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na środkach trwałych		
WFOŚiGW Nr umowy 33/2002/OA-PO/P	Szczecin	250		50	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		109	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		115	0,4 redyskonta weksli, nie mniej niż 3%	31.10.2008 r.	weksel własny in blanco, przewłaszczenie środków trwałych		
WFOŚiGW Nr umowy 32/2005/OA-PE/P	Szczecin	40		29	0,3 redyskonta weksli, nie mniej niż 2%	30.11.2008 r.	weksel własny in blanco		
<b>Razem</b>				<b>9 273</b>					

**Nota 20**

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
f) wobec pozostałych jednostek	43 015	38 258
- kredyty i pożyczki, w tym:	19 072	16 465
- długoterminowe w okresie spłaty	2 259	1 747
- z tytułu dywidend	2	2
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	294	293
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	294	293
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	19 267	16 151
- do 12 miesięcy	19 267	16 151
- zaliczki otrzymane na dostawy	693	832
- zobowiązania wekslowe	400	667
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 414	1 603
- z tytułu wynagrodzeń	2	
- inne (wg rodzaju)	1 871	2 245
- zobowiązania inwestycyjne	1 579	2 057
- potrącenia z list wynagrodzeń	102	176
- inne w tym z tytułu	190	12
- zobowiązania dotyczące działalności z ZFŚS	9	10
- zobowiązania wobec banku	67	2
- nadpłaty do zwrotu	84	
- wadium	30	
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	577	542
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	577	542
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>43 592</b>	<b>38 800</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) w walucie polskiej	41 433	36 793
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 159	2 007
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	549	492
tys. zł	2 118	2 007
b2. jednostka/waluta tys./GBP	7	
tys. zł	41	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>43 592</b>	<b>38 800</b>

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE 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/RBP/349/01	Szczecinek	5 000		4 605	1 M Wıbor + 1,5%	27.06.2006 r.	hipoteka kaucyjna, pełnomocnictwo do rachunku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji		
BGŻ SA Nr umowy U/0089352016/0004/04	Szczecinek	*		427	3 M Wıbor + 1,5%	31.12.2006 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		
BGŻ SA Nr umowy KR/IK/1196/03	Szczecinek	*		120	3 M Wıbor + 1,5%	31.12.2006 r.	hipoteka, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, pełnomocnictwo do rachunku bankowego		
PEKAO SA Nr umowy 8/2000	Szczecinek	4 000		3 412	1 M Wıbor + 1,6%	31.03.2006 r.	pełnomocnictwo do spłaty z rachunku bankowego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, hipoteka kaucyjna		
PEKAO SA Nr umowy 3/2002	Szczecinek	2 500		2 500	1 M Wıbor + 1,6%	31.03.2006 r.	hipoteka zwykła na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych, przelew wierzytelności, przewłaszczenie środków trwałych, pełnomocnictwo do spłaty z rachunku bankowego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji		
PEKAO SA Nr umowy 14/CKK/2003	Szczecinek	*		196	1 M Wıbor + 1,8%	31.12.2006 r.	zastaw rejestrowy na środkach trwałych, przewłaszczenie środków trwałych, zastaw rejestrowy na zapasach, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji		
PEKAO SA Nr umowy 54/CKK/2005	Szczecinek	1 000		184	1 M Wıbor + 1,4%	31.12.2006 r.	weksel własny in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego		
PEKAO SA Nr umowy CKK/28/2005	Szczecinek	*		116	1 M Wıbor + 1,4%	31.12.2006 r.	zastaw rejestrowy na środkach trwałych, przewłaszczenie środków trwałych, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji		
PEKAO SA Nr umowy CKK/27/2005	Szczecinek	*		143	1 M Wıbor + 1,4%	31.12.2006 r.	zastaw rejestrowy na środkach trwałych, przewłaszczenie środków trwałych, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji		

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – cd.									
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						
PEKAO SA Nr umowy CKK/27/2005	Szczecinek	*		143	1 M Wıbor + 1,4%	31.12.2006 r.	zastaw rejestrowy na środkach trwałych, przewłaszczenie środków trwałych, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji		
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy 1711/69/03	Szczecinek	6 700		6 083	1 M Wıbor + 1,5%	30.09.2006 r.	hipoteka łączna kaucyjna, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do wszystkich rachunków prowadzonych w banku, zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na środkach trwałych		
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy K0000480	Szczecinek	*		648	1 M Wıbor + 1,5%	31.12.2006 r.	hipoteka łączna kaucyjna i zwykła na trzech nieruchomościach, pełnomocnictwo do rachunku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na środkach trwałych		
BOŚ SA	Koszalin	*		238	0,5 redyskonta weksli	31.12.2006 r.	hipoteka kaucyjna oraz cesja z polisy ubezpieczeniowej, przewłaszczenie kotła, oświadczenie o poddaniu się egzekucji		
BOŚ SA Nr umowy 01/05/w-16/OZ-up/L03-3/043	Koszalin	*		63	0,4 redyskonta weksli	31.12.2006 r.	przewłaszczenie środka trwałego, pełnomocnictwa do rachunków		
BOŚ SA Nr umowy 02/05/w-16/OZ-up/L03-3/043	Koszalin	*		57	0,4 redyskonta weksli	31.12.2006 r.	pełnomocnictwa do rachunków, przewłaszczenie środków trwałych		
BOŚ SA Nr umowy 03/05/w-16/OZ-up/L03-3/043	Koszalin	*		97	0,4 redyskonta weksli	31.12.2006 r.	pełnomocnictwa do rachunków, przewłaszczenie środków trwałych, weksel in blanco		
WFOŚiGW Nr umowy 33/2002/OA-PO/P	Szczecin	*		50	0,4 redyskonta weksli, nie mniej niż 3%	31.12.2006 r.	weksel własny in blanco, przewłaszczenie środków trwałych		
WFOŚiGW Nr umowy 36/2003/OA-PE/P	Szczecin	*		62	0,4 redyskonta weksli, nie mniej niż 3%	31.12.2006 r.	weksel własny in blanco, przewłaszczenie środków trwałych		



<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – cd.</b>								
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					
WFOŚiGW Nr umowy 50/2003/OA-PE/P	Szczecin	*		60		0,4 redyskonta weksli, nie mniej niż 3%	31.12.2006 r. weksel własny in blanco, przewłaszczenie środków trwałych	
WFOŚiGW Nr umowy 32/2005/OA-PE/P	Szczecin	*		11		0,3 redyskonta weksli, nie mniej niż 2%	31.12.2006 r. weksel własny in blanco	
<b>Razem</b>				<b>19 072</b>				

\* - kwoty kredytów i pożyczek wykazane w zobowiązaniach długoterminowych

**Nota 21**

<b>INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 120	2 234
- krótkoterminowe (wg tytułów)	1 020	2 116
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		
- rezerwa na wynagrodzenia	358	662
- rezerwa na urlopy wypoczynkowe	551	1 304
- rezerwa na badanie bilansu	40	40
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	67	51
- rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	4	59
- bierne rozliczenie międzyokr. kosztów finansowych	100	118
- na zobowiązania z tytułu odsetek	100	118
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 055	1 106
- długoterminowe (wg tytułów)	969	1 052
- przychody z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	742	791
- przychody z tytułu otrzymanych dotacji	227	261
- krótkoterminowe (wg tytułów)	86	54
- przychody z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	49	49
- rozliczenie dotacji	37	5
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>2 175</b>	<b>3 340</b>

**Nota 22**

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

**Rok 2005**

41 034 000 : 1 622 400 = 25,29 zł

EUR: 10 631 000 : 1 622 400 = 6,55 euro

**Rok 2004**

38 294 000 : 1 622 400 = 23,60 zł

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

**2. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję nie występuje.**

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

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
- tarcica iglasta	68 629	73 829
- tarcica liściasta	17 779	21 331
- wyroby fryzarskie iglaste	41 241	37 754
- wyroby fryzarskie liściaste	7 433	8 116
- zrębki	8 013	5 525
- płyty klejone liściaste	8 717	8 763
- pozostałe wyroby i usługi	18 912	14 823
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>170 724</b>	<b>170 141</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	1	1

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) kraj	120 436	121 451
b) eksport	50 288	48 690
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>170 724</b>	<b>170 141</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	1	1

**Nota 25**

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
- sprzedaż towarów	32 503	40 455
- sprzedaż materiałów	1 291	1 223
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>33 794</b>	<b>41 678</b>

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) kraj	32 439	40 656
b) eksport	1 355	1 022
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>33 794</b>	<b>41 678</b>

**Nota 26**

<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) amortyzacja	7 111	5 768
b) zużycie materiałów i energii	98 360	87 928
c) usługi obce	26 165	23 917
d) podatki i opłaty	2 603	2 519
e) wynagrodzenia	32 538	32 402
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 228	9 262
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 203	2 378
- delegacje	408	385
- ochrona środowiska	153	190
- ekwiwalenty pracownicze	237	225
- ubezpieczenia majątkowe	384	400
- wydatki na reprezentację i reklamę	749	1 015
- pozostałe koszty	272	163
Koszty według rodzaju, razem	178 208	164 174
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-6 226	2 427
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-574	-952
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-14 090	-13 116
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-23 990	-25 438
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	133 328	127 095

**Nota 27**

<b>INNE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) odpisy aktualizacyjne - rozwiązanie	2 030	1 556
- na należności z tyt. spłaty	1 167	1 046
- na majątek obrotowy	864	500
- na majątek trwały		10
b) pozostałe, w tym:	1 009	514
- zwrot jednorazowych odszkodowań	238	96
- otrzymane darowizny	9	73
- naliczone koszty sądowe i komornicze	139	218
- nieodpłatne otrzymania prawa wieczystego użytkowania gruntów	80	54
- pozostałe przychody	543	73
- refundacja wynagrodzeń z RUP	15	11
- nadwyżki w składnikach majątku obrotowego	46	33
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania	432	
- spisane zobowiązania	32	
- pozostałe	18	29
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>3 039</b>	<b>2 070</b>

**Nota 28**

<b>INNE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
- darowizny i składki	205	199
- zapłacone koszty sądowe i komornicze	70	68
- odpisane wierzytelności	13	27
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami	188	97
- spisane wartości niemurzonych środków trwałych zlikwidowanych	46	21
- spisane niedobory i szkody w majątku obrotowym	100	69
- rezerwa na zobowiązania wobec budżetu	150	
- pozostałe koszty	4	45
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>776</b>	<b>526</b>

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych obejmuje:	<b>2005 r.</b>	<b>2004 r.</b>
zapasy	883	552
należności	1 934	1 575
Razem:	2 817	2 127

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**

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) z tytułu udzielonych pożyczek	315	333
- od pozostałych jednostek	315	333
- naliczone niezapłacone od pożyczki	315	333
b) pozostałe odsetki	1 148	1 204
- od pozostałych jednostek	1 148	1 204
- naliczone niezapłacone odsetki od należności	698	721
- odsetki od należności	439	469
- spisane odsetki od zobowiązań	11	14
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>1 463</b>	<b>1 537</b>

<b>INNE PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) dodatnie różnice kursowe		
- zrealizowane		
- niezrealizowane		
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		
- na przyszłe zobowiązania z tytułu ich zapłaty		
c) pozostałe, w tym:	87	142
- umorzona pożyczka z WFOŚiGW		
- premie pieniężne	51	142
- sprzedane wierzytelności	36	
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>87</b>	<b>142</b>

**Nota 30**

<b>KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) od kredytów i pożyczek	1 812	1 401
b) pozostałe odsetki	1 183	1 374
- odsetki od weksli własnych	24	25
- odsetki od zobowiązań	103	224
- odsetki od zobowiązań leasingowych	43	70
- rezerwy na odsetki nalicz.niezapl. od należności	1 013	1 055
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>2 995</b>	<b>2 775</b>

<b>INNE KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) różnice kursowe	260	201
- zrealizowane	287	157
- niezrealizowane	-27	44
b) utworzone rezerwy (z tytułu)		0
- odpisy aktualizujące należności finansowe		
c) pozostałe, w tym:	465	889
- koszty maklerskie	13	8
- koszty rozszerzenia spółki		6
- spisane inwestycje krótkoterminowe	90	488
- zapłacone premie pieniężne	286	387
- koszty sprzedanej wierzytelności	76	
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>725</b>	<b>1 090</b>

**Nota 31**

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

**Nota 32**

<b>ZYSKI NADZWYCZAJNE</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) losowe		6
<b>Zyski nadzwyczajne, razem</b>	<b>0</b>	<b>6</b>

**Nota 33**

<b>STRATY NADZWYCZAJNE</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
a) losowe	10	8
<b>Straty nadzwyczajne, razem</b>	<b>10</b>	<b>8</b>

**Nota 34**

<b>PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
1. Zysk (strata) brutto	3 759	9 770
2. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	1 228	2 909
a) trwale różnice	1 604	1 474
- zmniejszenie przychodów	-777	-270
- wyłączenie kosztów nieuzasadnionych	2 381	1 744
b) różnice przejściowe	-376	1 435
- zmniejszenie przychodów	-2 128	-2 116
- wyłączenie kosztów	1 752	3 551
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	4 987	12 679
4. Podatek dochodowy według stawki ??%   19%	948	2 409
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		81
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	948	2 328
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 019	2 137

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

<b>PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-20	-272

- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu z tytułu:		81
b) ujęcia straty podatkowej z 2001 r.		81
c) zmiany stawki podatkowej dotyczącej straty		
<b>Podatek dochodowy odroczony, razem</b>	-20	-191

<b>ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO</b>	<b>2005 rok bieżący</b>	<b>2004 rok poprzedni</b>
- ujętego w kapitale własnym	849	849

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

Zysk netto za 2004 r. w kwocie 7 633 tys. zł ZWZA Spółki uchwałą nr 05/05 z dnia 09.06.2005 r. zdecydowało przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego.

Zysk netto za 2005 r. w kwocie 2 740 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 2005:**

2 740 000 : 1 622 400 = 1,69 zł

w EURO: 681 000 : 1 622 400 = 0,42 euro

**NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO RACHUNKU PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

## 1. Struktura środków pieniężnych w 2004 r.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej	7 071
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-9 178
Środki pieniężne z działalności finansowej	1 852

**Zmiana stanu środków pieniężnych -255**

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

**Działalność operacyjna**

1. Wynik finansowy netto		2 740
2. Amortyzacja		7 111
3. Różnice kursowe działalności finansowej		
4. Odsetki		1 849
- odsetki naliczone	1 855	
- odsetki należne	6	
z tego: zapłacone dyskonto z lat ub.	5	

	odsetki od środków pieniężnych	0	
	odsetki od pożyczek długotermin.	1	
	-niezapłacone	314	
	odpisy aktualizujące od pożyczek długotermin.	-314	
5.	Wynik na sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej		-144
	- przychód ze sprzedaży środków trwałych	-208	
	- koszty sprzedaży i likwidacji	64	
	z tego: - wartość nieumorzona sprzedanych		
	środków trwałych	40	
	- wartość nieumorzona zlikwidowanych		
	środków trwałych	46	
	- wartość nieumorzona podwyższająca nakłady	7	
	- częściowe sfinansowanie zakupu		
	środków trwałych	-29	
	- zyski inwestycyjne	0	
	- straty inwestycyjne	0	
6.	Rezerwy		592
	BO	5 782	
	BZ	6 374	
7.	Zmiana stanu zapasów		-7 138
	BO	18 719	
	BZ	25 857	
8.	Zmiana stanu należności i roszczeń		590
	BO	22 692	
	BZ	22 102	
9.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych		2 656
	BZ	38 800	
	kredyty i pożyczki	-16 465	
	zobowiązania inwestycyjne	-2 056	
	zobowiązania leasingowe	-293	
	niewypłacona dywidenda	-2	
	niezapłacone odsetki od pożyczki	-2	
		<u>19 982</u>	
	BZ	43 592	
	kredyty i pożyczki	-19 072	
	zobowiązania inwestycyjne	-1 579	
	zobowiązania leasingowe	-294	
	niewypłacona dywidenda	-2	
	niezapłacone odsetki od pożyczki	-7	
		<u>22 638</u>	
10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-1 185
	BO długoterminowe	1 628	
	BO bierne	-3 340	
	czynne	-	
		<u>-1 712</u>	
	BZ długoterminowe	1 648	
	BZ bierne	-2 175	
	czynne	-	
		<u>527</u>	
	<b>Razem</b>		<b>7 071</b>

**Działalność inwestycyjna**

1. Przychody ze sprzedaży środków trwałych		208
2. Inne wpływy – spłata udzielonych pożyczek		1 411
3. Nabycie rzeczowego majątku trwałego		-11 598
- wartość nakładów na środki trwałe i wnip	10 368	
- zaliczki na inwestycje	-79	
BO - 79		
BZ - -		
- zobowiązania inwestycyjne	508	
BO - 2 142		
BZ - 1 634		
	<b><u>Razem</u></b>	<b><u>-9 178</u></b>

**Działalność finansowa**

1. Kredyty długoterminowe		
BO -	7 401	
zaciągnięte kredyty -	3 656	3 656
kredyty przekwalifikowane		
do krótkoterminowych -	-2 087	
BZ -	8 970	
2. Pożyczki długoterminowe		
BO -	446	
zaciągnięte pożyczki -	29	29
pożyczki przekwalifikowane		
do krótkoterminowych -	-172	
BZ -	303	
3. Kredyty krótkoterminowe		
BO -	16 293	
kredyty przekwalifikowane		
z długoterminowych -	2 087	
kredyty spłacone -	-1 559	-1 559
kredyty zaciągnięte -	2 068	2 068
BZ -	18 889	
4. Pożyczki krótkoterminowe		
BO -	172	
pożyczki przekwalifikowane		
z długoterminowych -	172	
zaciągnięte pożyczki -	11	11
spłata pożyczek -	-172	-172
BZ -	183	
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-379
spłata zobowiązań leasingowych -	380	
koszty pozostałych opłat		
leasingowych -	-1	
6. Odsetki		
- odsetki otrzymane		-1 802
od środków pieniężnych -	0	
od pożyczek -	1	
zapłacone dyskonto -	4	
	<u>5</u>	
- odsetki zapłacone bankom		
zaliczone w koszty 2005 r. -	1 812	



zapłacone z lat ub. -	2
<u>niezapłacone na BZ -</u>	<u>-7</u>
	1 807
<b><u>Razem</u></b>	<b><u>1 852</u></b>

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### **Nota Nr 1 “Instrumenty finansowe”**

Instrumenty finansowe w naszej Spółce sprowadzają się wyłącznie do zobowiązań finansowych w formie zaciągniętych kredytów i pożyczek od banków i instytucji finansowych.

Spółka dokonała ich wyceny w skorygowanej cenie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Skorygowaną cenę nabycia stanowi wartość po jakiej poszczególne kredyty zostały po raz pierwszy wprowadzone do ksiąg rachunkowych po pomniejszeniu o prowizje pobrane przez banki.

Z uwagi na to, że różnice między wyceną dokonaną w oparciu o skorygowaną cenę nabycia a wartością tych zobowiązań w kwocie wymaganej zapłaty nie są znaczące z punktu widzenia zasady istotności, zobowiązanie te sprezentowano w bilansie w wartości historycznej.

### **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

Nie występują

### **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”**

W sprawozdawczym roku obrotowym działalność zaniechana nie miała miejsca.

Na rok przyszły również się jej nie zakłada.

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

Zestawienie nakładów na środki trwałe w budowie oraz wartości niematerialne i prawne na dzień 31.12.2005 r.

<b>Zakład Zadanie inwestycyjne</b>	<b>wartość w tys. zł</b>	<b>w tym odsetki</b>
<b><u>Czaplinek</u></b>		
1. modernizacja hali	3	-
<b><u>Drawsko</u></b>		
1. szafa sterownicza	8	-
<b><u>Kalisz</u></b>		
1. przyłącze kanalizacyjne	22	
2. stanowisko impregnacji drewna	8	
3. modernizacja hali traków	6	
4. sieć centralnego ogrzewania	23	
<b>Razem</b>	<b>59</b>	<b>-</b>
<b><u>Kołacz</u></b>		
1. wiata magazynowa	22	
2. piła panelowa	9	
<b>Razem</b>	<b>31</b>	<b>-</b>
<b><u>Krosino</u></b>		
1. rozbudowa kotłowni - dokumentacja	2	
2. rozbudowa hali traków - dokumentacja	58	
3. linia obrzynania desek	121	
<b>Razem</b>	<b>181</b>	<b>-</b>
<b><u>Sławoborze</u></b>		
1. wiata drewniana	7	
2. modernizacja hali traków-dokumentacja	7	
<b>Razem</b>	<b>14</b>	<b>-</b>
<b><u>Wierzchowo</u></b>		
1. instalacja odwińrowania wielopiły	39	
2. obtaczarka	9	
<b>Razem</b>	<b>48</b>	<b>-</b>
<b><u>SF Szczecinek</u></b>		
1. magazyn	2	-
<b><u>Biuro Spółki</u></b>		
1. domki letniskowe	91	-
<b>Razem nakłady na środki trwałe</b>	<b>437</b>	<b>-</b>

**Nota Nr 6 “Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne”**

## 1. Nakłady inwestycyjne - poniesione

W ramach działalności inwestycyjnej Spółka poniosła nakłady w kwocie 10 397 tys. zł.

Wyszczególnienie	BO na 1.01.2005 r.		Poniesione nakłady	Rozliczone nakłady			BZ na 31.12.2005 r.
	brutto	po aktualizacji		Ogółem	na przychód majątku trwałego	spisane lub sprzedane	

<b>Nakłady ogółem na:</b>	12 844	12 830	10 397	22 790	22 790	0	437
a) środki trwałe	12 844	12 830	10 221	22 614	22 614	0	437
b) wartości niemater. i prawne	-	-	176	176	176	-	-

Ponadto w ramach leasingu zakupiono 5 sztuk wózków podnośnikowych oraz samochód osobowy. Wzrost zobowiązań z tego tytułu wyniósł 469 tys. zł.

W kwocie ww. nakładów inwestycyjnych wydatki na ochronę środowiska wynoszą 1 960 tys. zł i związane są z:

- budową kotłowni opalanej odpadami drzewnymi w ZPD Łubowo - 967 tys. zł
- zakupem i montażem urządzeń kotłowni opalanej odpadami drzewnymi w ZPD Sławoborze - 545 tys. zł
- zakupem i montażem maszyn (rozdrabniarka i brykietciarka) do brykietowania odpadów drzewnych – głównie suchych - 448 tys. zł

## 2. Nakłady inwestycyjne planowane.

Prognozowana wartość nakładów inwestycyjnych na 2006 r. wynosi 3 mln zł. Plan inwestycyjny tym razem nie przewiduje wydatków na ochronę środowiska.

### **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 netto nieco ponad 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:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2005</b>	<b>Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2004</b>
Ogółem	1 326	1 269
w tym:		
- stanowiska nierobotnicze	277	270
- stanowiska robotnicze	1 049	999

**Nota Nr 10 “Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej”**

Stanowisko	Składniki wynagrodzeń (w tys. zł)			Razem
	płaca zasadnicza	nagroda uzależniona od poziomu zysku	pozostałe świadczenia	
<b>1. Wynagrodzenia członków zarządu</b>				
prezes Zarządu	264	114	6	384
członek Zarządu	204	92	2	298
			<b>ogółem</b>	<b>682</b>
<b>2. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</b>				
przewodniczący	17	49	2	68
z-ca przewodniczącego	14	39	-	53
sekretarz	14	39	-	53
członek	5	33	2	40
członek	6	33	-	39
członek	7	-	2	9
członek	7	-	-	7
			<b>ogółem</b>	<b>269</b>

**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.

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 minionym czasie miało miejsce:

- zwiększenie zadłużenia dla członków zarządu o 10 tys. zł i dla osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej o 58 tys. zł – 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 – 4 tys. zł
- członkowie Rady Nadzorczej – 157 tys. zł

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

W związku z ustąpieniem czynników zagrożenia związanego z uruchomieniem gwarancji udzielonej (w 2000 r) przy zakupie udziałów w spółce branży drzewnej „Sławodrzew” rozwiązana została rezerwa w kwocie 432 tys. zł. Rezerwa była utworzona w 2001 r. z chwilą postawienia zakupionej spółki w stan upadłości.

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

W związku z powzięciem wiadomości, że nasz dostawca oprogramowania informatycznego (tworzonego na nasze potrzeby) złożył 30 stycznia 2006 r. wniosek o upadłość, Spółka w księgach 2005 r. utworzyła rezerwę na należności wątpliwe od odzyskania – w wysokości wpłaconych zgodnie z umową zaliczek – w kwocie 680 tys. zł oraz rezerwę na zobowiązania wobec Budżetu Państwa z tytułu zwrotu podatku VAT odliczonego od tych zaliczek – w kwocie 150 tys. zł.

**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”**

Zmiany takie nie miały miejsca.

Spółka informuje jednak, że na koniec 2005 r. dokonała naliczenia rezerwy na niewykorzystane urlopy pracowników z wyłączeniem kierownictwa (zarządu, dyrektorów oddziałów, ich zastępców, oraz głównych księgowych), a także pracowników Biura Spółki z uwagi na nieistniejące prawdopodobieństwo wypłaty ekwiwalentów za niewykorzystane urlopy dla tej grupy pracowników.

Skutek powyższych wyłączeń wynosi 663 tys. zł i w takiej wysokości przekłada się na poprawę wyniku finansowego brutto w 2005 r.

**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 27 czerwca 2006 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 27.06.2008 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

Zastawione środki trwale mają wartość:

- początkową	<b>1 104 911,71</b>
- netto na 31.12.2005 r.	<b>597 568,60</b>

- 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.

Zastawione środki trwale mają wartość:

- początkową	<b>3 703 346,32</b>
- netto na 31.12.2005 r.	<b>339 986,57</b>

- b) zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do tożsamości zakupionych w ramach realizowanego przedsięwzięcia wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

Zastawione środki trwale mają wartość:

- początkową	<b>2 521 648,69</b>
- netto na 31.12.2005 r.	<b>2 034 081,83</b>

- c) nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym  
 d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 6 000 000,00 zł.
3. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej zgodnie z harmonogramem do 31 marca 2006 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 ZPD Wierzchowo
- Zastawione środki trwale mają wartość:
- |                          |                     |
|--------------------------|---------------------|
| - początkowa             | <b>5 624 641,12</b> |
| - netto na 31.12.2005 r. | <b>1 798 665,62</b> |
- b) hipoteka kaucyjna do kwoty 5 000 000,00 zł na nieruchomości położonej w Drawsku Pomorskim ul. Toruńska 5 (ZPD Drawsko Pom. )  
 c) pełnomocnictwo do dokonania spłaty kwoty nie spłaconego kredytu poprzez zapłatę z bankowego rachunku bieżącego w EUR, PLN i USD  
 d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 6 000 000,00 zł.
5. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej do 31 marca 2006 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 |
| <u>750 000,00 zł</u>   | w ZPD Wierzchowo |
| <b>1 500 000,00 zł</b> | <b>Ogółem</b>    |
- c) przelew wierzytelności od wybranych kontrahentów tj:  
 PPHU HAMAR H.A. Benedyktyńscy s.c. we Włocławku  
 Barlinek Sp.z o.o.  
 EKOPLYTA S.A. w Czarnkowie  
 SWEDWOOD POLAND S.A. oddział IWAR w Stępnicy  
 Kombinat Budowlany w Kołobrzegu
- d) przewłaszczenie wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej środków trwałych oznaczonych co do tożsamości
- Przewłaszczone środki trwale mają wartość:
- |                          |                     |
|--------------------------|---------------------|
| - początkową             | <b>1 176 075,00</b> |
| - netto na 31.12.2005 r. | <b>18 105,83</b>    |
- 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 3 750 tys. zł.
6. Zabezpieczenie linii kredytowej (ważnej do 02 marca 2007 r.) banku PEKAO S.A. I Oddział w Szczecinku w wysokości 1 000 000,00 zł z tytułu kredytu obrotowego –zaliczka zgodnie z umową nr CKK/54/2005 z dnia 07 grudnia 2005 r. –stanowi:
- a) pełnomocnictwo do dokonania spłaty kwoty nie spłaconego kredytu poprzez zapłatę z bankowych rachunków bieżących w PLN  
 b) weksel własny In blanco wraz z deklaracją

- c) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 500 tys. zł
7. 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 31.12.05</u>
Suszarnia PANTO	540/000/1934	ZPD Kołacz	<b>738 418,56</b>	<b>424 836,81</b>

b) przewłaszczenie wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej środków trwałych oznaczonych co do tożsamości

Przewłaszczone środki trwałe mają wartość:

- początkową	<b>612 833,74</b>
- netto na 31.12.2005 r.	<b>176 414,26</b>

- 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.

8. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej do 10 kwietnia 2011 r.) banku PEKAO S.A. I Oddział w Szczecinku w wysokości 868 000 zł z tytułu kredytu inwestycyjnego na częściowe sfinansowanie zakupu i montażu kotła oraz suszarni 3-komorowej w Zakładzie Przemysłu Drzewnego w Sławoborzu zgodnie z umową Nr CKK/28//2005 z dnia 14 lipca 2005 r. - stanowi:

a) zastaw rejestrowy na suszarni będącej przedmiotem inwestycji o wartości ubezpieczeniowej 748 000,00zł

<u>Nazwa środka</u>	<u>Nr inw.</u>	<u>Zakład</u>	<u>Wartość początkowa</u>	<u>Wartość netto na 31.12.2005</u>
suszarnia trzykomorowa OS Panto	540/000/2020	ZPD Sławoborze	<b>692 527,04</b>	<b>692 527,04</b>

b) przewłaszczenie wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej środków trwałych oznaczonych co do tożsamości

Przewłaszczone środki trwałe mają wartość:

- początkową	<b>420 605,77</b>
- netto na 31.12.2005 r.	<b>22 563,93</b>

- c) weksel własny in blanco wraz z deklaracją
- d) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym w PLN
- e) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 302 000 zł
9. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej do 10 kwietnia 2011 r.) banku PEKAO S.A. I Oddział w Szczecinku w wysokości 1 067 000 zł z tytułu kredytu inwestycyjnego na częściowe sfinansowanie kotłowni ,wiaty magazynowej oraz zakupu i montażu suszarni 3-komorowej wraz z sieciami zasilającymi oraz utwardzeniami w Zakładzie Przemysłu Drzewnego w **Łubowie** zgodnie z umową Nr CKK/27//2005 z dnia 14 lipca 2005 r. - stanowi :

a) zastaw rejestrowy na suszarni będącej przedmiotem inwestycji o wartości ubezpieczeniowej 665 000,00zł



<u>Nazwa środka</u>	<u>Nr inw.</u>	<u>Zakład</u>	<u>Wartość początkowa</u>	<u>Wartość netto na 31.12.2005</u>
suszarnia	540/000/2010	ZPD Łubowo	<b>676 634,00</b>	<b>643 478,93</b>

- b) przewłaszczenie wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej środków trwałych oznaczonych co do tożsamości

Przewłaszczone środki trwałe mają wartość:

- początkową **697 098,44**
- netto na 31.12.2005 r. **304 689,00**

- c) weksel własny In blanco wraz z deklaracją  
d) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym w PLN  
e) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 600 500 zł

10. 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 środków trwałych oznaczonych co do tożsamości

Przewłaszczone środki trwałe mają wartość:

- początkową **4 196 878,37**
- netto na 31.12.2005 r. **711 941,05**

- 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. Na podstawie aneksu nr 6 z dnia 29.12.2005 r. umowa zostanie rozwiązana z chwilą uprawomocnienia się wszystkich zabezpieczeń wynikających z umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 1711/52/05 oraz umowy o kredyt inwestycyjny nr K0000480 (opisanych w pkt 11 i 12).

11. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej do 30 września 2006 r.) Banku Zachodniego WBK S.A. Oddział w Szczecinku w wysokości 6 700 000,00 zł z tytułu kredytu obrotowego w rachunku bieżącym zgodnie z umową nr 1711/52/05 z dnia 28 09 2005 r. stanowi:

- a) Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 7 500 000,00 zł na nieruchomości położonej w Wierzchowie oraz Białogardzie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej  
b) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 13 400 000,00 zł.  
c) weksel własny In blanco wraz z deklaracją wekslową  
d) pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych prowadzonych w Banku  
e) zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych na kwotę 1 300 000,00 zł w ZPD Kołacz wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej  
f) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach z dnia 29 września 2005 r. wraz cesją praw z umowy ubezpieczeniowej

Zastawione środki trwałe mają wartość:

- początkową **4 196 878,37**
- netto na 31.12.2005 r. **711 941,05**

- g) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach z dnia 22 grudnia 2005 r. wraz cesją praw z umowy ubezpieczeniowej

Zastawione środki trwałe mają wartość:

- początkową **710 735,56**
- netto na 31.12.2005 r. **24 738,00**

12. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej do 31 grudnia 2012 r.) Banku Zachodniego WBK S.A Oddział w Szczecinku w wysokości 4 257 763,00 zł tytułu kredytu inwestycyjnego (na modernizację kotłowni i 3 komory suszarniane w ZPD Kalisz Pom. Oraz na halę dalszego przerobu w ZPD Świerczyna) zgodnie z umową nr K0000480 z dnia 22 grudnia 2005 r. stanowi :

- a) hipoteka zwykła łączna w wysokości 4 257 763,00 oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 800 000,00 zł na nieruchomości położonej w Wierzchowie i Białogardzie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej .
- b) zastaw rejestrowy na środkach trwałych

Zastawione środki trwale mają wartość:

- początkową **7 877 639,29**
- netto na 31.12.2005 r. **3 008 582,20**

- c) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 8 515 526,00 zł
- d) pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych prowadzonych w Banku.

#### 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 Solskiego 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 transportu i magazynowania odpadów w Zakładzie Przemysłu Drzewnego Drawsko Pomorskie stanowi:

- a) weksel in blanco
- b) przewłaszczenie środków trwałych oznaczonych co do tożsamości

Przewłaszczone środki trwale mają wartość:

- początkową **337 346,92**
- netto na 31.12.2005 r. **164 810,22**

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 Solskiego 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 31.12.2005</u>
kocioł Ferroli typu Legnablock SV-2500	310/000/20	ZPD Kołacz	<b>491 767,11</b>	<b>387 348,55</b>

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 31.12.2005</u>
kocioł Ferroli typu Legnablock SV-2500	310/000/21	ZPD Kalisz	<b>474 437,80</b>	<b>381 265,93</b>

4. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej zgodnie z harmonogramem do 30 listopada 2008 r.) Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Szczecinie przy ulicy Solskiego 3 w kwocie 40 000,00 zł z tytułu umowy pożyczki nr 32/2005/OZ – UP/P z dnia 17.11.2005 r. na dofinansowanie modernizacji i przebudowy kotłowni w ZPD Drawsko Pom., stanowi weksel in blanco.
5. 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:
- 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
  - przewłaszczenie kotła firmy Ferroli ze wszystkimi akcesoriami (wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej)

<u>Nr inw.</u>	<u>Zakład</u>	<u>Wartość początkowa</u>	<u>Wartość netto na 31.12.2005</u>
101/000/7	ZPD Swierczyna	<b>588 300,00</b>	<b>541 411,90</b>

c) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 575 000,00 zł

6. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej zgodnie z harmonogramem do 15 maja 2008 r.) Banku Ochrony Środowiska w kwocie 183.500,00 zł z tytułu umowy kredytu preferencyjnego związanego z ochroną środowiska Nr 01/05/W-16/OZ-UP/L03-3/043 z dnia 29.04.2005 r. na sfinansowanie przedsięwzięcia pn. „Zakup i montaż linii technologicznej do produkcji brykietu z trocin” w ZPD Drawsko Pomorskie stanowi:
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym w BOŚ S.A. Oddział w Koszalinie
  - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem w BZ WBK Oddział w Koszalinie
  - przewłaszczenie środka trwałego będącego przedmiotem inwestycji (maszyna do brykietowania suchych trocin RB 330 nr maszyny 1053) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

<u>Nr inw.</u>	<u>Zakład</u>	<u>Wartość początkowa</u>	<u>Wartość netto na 31.12.2005</u>
540/000/2004	ZPD Drawsko	<b>275 447,47</b>	<b>252 952,59</b>

7. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej zgodnie z harmonogramem do 15 listopada 2010 r.) Banku Ochrony Środowiska w kwocie 483 600,00 zł z tytułu umowy kredytu preferencyjnego związanego z ochroną środowiska Nr 03/05/W-16/OZ-UP/L03-3/043 z dnia 22.07.2005 r. na sfinansowanie przedsięwzięcia pn. „Zakup i montaż urządzeń kotłowni opalanej odpadami drzewnymi” w ZPD Łubowo stanowi:
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym w BOŚ S.A. Oddział w Koszalinie
  - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem w BZ WBK Oddział w Koszalinie
  - przewłaszczenie oznaczonych co do tożsamości środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

Przewłaszczone środki trwałe mają wartość:

- początkową	<b>746 938,11</b>
- netto na 31.12.2005 r.	<b>340 997,82</b>

d) weksel własny in blanco

8. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej zgodnie z harmonogramem do 15 grudnia 2010 r.) Banku Ochrony Środowiska w kwocie 272 500,00 zł z tytułu umowy kredytu preferencyjnego związanego z ochroną środowiska Nr 02/05/W-16/OZ-UP/L03-3/043 z dnia 15.07.2005 r. na sfinansowanie przedsięwzięcia pn. „Zakup i montaż urządzeń kotłowni opalanej odpadami drzewnymi” w ZPD Sławoborze stanowi:

- a) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym w BOŚ S.A. Oddział w Koszalinie
- b) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem w BZ WBK Oddział w Koszalinie
- c) przewłaszczenie środka trwałego będącego przedmiotem inwestycji (kocioł Ferroli) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

<u>Nr inw.</u>	<u>Zakład</u>	<u>Wartość początkowa</u>	<u>Wartość netto na 31.12.2005</u>
310/000/24	ZPD Sławoborze	<b>371 343,40</b>	<b>371 343,40</b>

#### Zabezpieczenie innych zobowiązań

1. 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.
2. 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.
3. 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.
4. 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.
5. 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.
6. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności dla Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku z tytułu sprzedaży drewna tartacznego; zgodnie z porozumieniem zawartym w dniu 14 września 2001 r. (na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco.
7. 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.
8. 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.
9. 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.
10. 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.
11. 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.
12. 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.
  13. 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.
  14. 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.
  15. 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.
  16. 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 Czaplnek do 28.05.2006 r.
  17. 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.
  18. 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.
  19. 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.
  20. 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.
  21. 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.
  22. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności w kwocie 1 500 tys. zł Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Pile z tytułu sprzedaży drewna tartacznego - stanowi weksel in blanco.
  23. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności dla Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinie z tytułu sprzedaży drewna tartacznego; zgodnie z umowami zawartymi od 02.01.2004 r. - stanowi weksle in blanco

24. 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.
25. 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.
26. Zabezpieczenie wierzytelności do kwoty 60 tys. zł firmy „Swedwood Poland Sp. z o.o. „w Szczecinie Oddział Grupa Tartaki w Goleniowie ,ul .Witosa 31,72-100 Goleniów z tytułu umowy współpracy z dnia 01.12.2004 r.(zawartej na czas nieokreślony) stanowi weksel In blanco .
27. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności dla Firmy „Składy Budowlane VOX” Sp. z o.o. z siedzibą w Janikowie ,ul. Gnieźnieńska 28 ,62-006 Kobylnica z tytułu umowy franszyskowej z dnia 17.03.2005 r. (zawartej na czas nieokreślony ) stanowią 2 weksle in blanco.
28. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności w kwocie 20 tys. zł firmy „Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.” z siedzibą w Płocku ,ul. Chemików 7 z tytułu umowy współpracy nr BDF2/62361/2005 z dnia 20.04.2005r. (zawartej na czas określony 3 lat od daty zawarcia ) stanowi weksel in blanco.
29. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „ BZ WBK Leasing” w Poznaniu plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH2/00060/2005 z dnia 29.08.2005 r. na wózek widłowy Hester o wartości 105,9 tys. zł –stanowią 3 weksle In blanco. Wózek eksploatowany jest w ZPD Czaplinek do 15.12.2008 r.
30. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „ BZ WBK Leasing” w Poznaniu plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu nr BWO/00008/2005 z dnia 14.10.2005 r. na samochód osobowy Skoda Fabia Combi o wartości 37,3 tys.zł –stanowią 2 weksle In blanco. Samochód eksploatowany jest w Biurze Spółki do 15.10.2008 r.
31. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „ BZ WBK Leasing” w Poznaniu plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH2/00080/2005 z dnia 23.11.2005 r. na wózek widłowy Nissan wartości 89,3 tys. zł –stanowią 2 weksle in blanco. Wózek eksploatowany jest w ZPD Sławoborze do 17.11.2008 r.
32. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „ BZ WBK Leasing” w Poznaniu plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH2/00079/2005 z dnia 23.11.2005 r. na wózek widłowy Hyster wartości 121,5 tys. zł –stanowią 3 weksle in blanco . Wózek eksploatowany jest w ZPD Łubowo do 17.11.2008 r.
33. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „ BZ WBK Leasing” w Poznaniu plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH2/00083/2005 z dnia 21.12.2005 r. na wózek widłowy Linde wartości 51,4 tys. zł –stanowi weksel in blanco. Wózek eksploatowany jest w ZPD Kołacz do 15.12.2008 r.
34. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „ BZ WBK Leasing” w Poznaniu plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH2/00084/2005 z dnia 21.12.2005 r. na wózek widłowy Linde wartości 65,6 tys. zł –stanowi weksel in blanco . Wózek eksploatowany jest w ZPD Kołacz do 15.12.2008 r.
35. Zabezpieczenie wierzytelności Banku Zachodniego WBK S.A. Oddział w Szczecinku w wysokości 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. stanowi :
  - a) zastaw rejestrowy na niżej wymienionych maszynach i urządzeniach wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej  
Zastawione środki trwale mają wartość:

- początkową	<b>6 447 039,61</b>
- netto na 31.12.2005 r.	<b>495 607,84</b>

- 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.
36. 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 wyrobów gotowych i materiałów:

<u>ZPD Krosino</u>		
surowiec (dłużyce, kłody)	741 m <sup>3</sup>	149 200 zł
tarcica iglasta	961 m <sup>3</sup>	391 300 zł
<u>ZPD Lubowo</u>		
surowiec (dłużyce, kłody)	648 m <sup>3</sup>	149 200 zł
tarcica iglasta	793 m <sup>3</sup>	419 900 zł
<u>ZPD Sławoborze</u>		
surowiec (dłużyce, kłody)	693 m <sup>3</sup>	149 200 zł
tarcica iglasta	979 m <sup>3</sup>	354 000 zł
<u>ZPD Świdwin</u>		
Tarcica iglasta	890 m <sup>3</sup>	400 000 zł
<u>ZPD Kalisz</u>		
Tarcica iglasta	340m <sup>3</sup>	150 000 zł
	<b>Razem</b>	<b>2 162 800 zł</b>

**z tego:**

- materiały 447 600 zł
  - wyroby gotowe 1 715 200 zł
37. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności dla Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Pile z tytułu kredytu kupieckiego na zakup drewna tartaczno - zgodnie z umową z dnia 11.04.2005 stanowi przewłaszczenie maszyn i urządzeń oznaczonych co do tożsamości

Przewłaszczone środki trwałe mają wartość:

- początkową **1 030 304,06**
- netto na 31.12.2005 r. **515 067,62**

38. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności dla Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinie z tytułu kredytu kupieckiego na zakup drewna tartaczno - zgodnie z umową z dnia 10.05.2005 stanowi:

- a) przewłaszczenie zapasu dłużyc i kłód w ilości 700 m<sup>3</sup> w ZPD Kalisz Pom.  
 b) przewłaszczenie maszyn i urządzeń (wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej) oznaczonych co do tożsamości

Przewłaszczone środki trwałe mają wartość:

- początkową **755 881,52**
- netto na 31.12.2005 r. **236 858,75**

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

- ♦ środki trwałe (wartość netto na 31.12.2005 r.):
  - własne 14 486 tys. zł
  - objęte leasingiem finansowym 659 tys. zł
- ♦ hipoteki kaucyjne 20 865 tys. zł

- ♦ hipoteka zwykła 5 599 tys. zł
- ♦ hipoteka umowna 1 050 tys. zł
- ♦ zapasy 5 721 tys. zł

**Nota Nr 23 “Informacje o podatku dochodowym”**

PODATEK DOCHODOWY	31.12.2005	31.12.2004
	tys. zł	tys. zł
<b>I. Zysk brutto</b>	<b>3 759</b>	<b>9 770</b>
<b>II. Trwałe różnice</b>	<b>1 604</b>	<b>1 474</b>
1) przychody (a+b+c)	-777	-270
a) operacyjne		
b) pozostałe operacyjne	-264	-226
- kary umowne		-10
- zmniejszenie odpisów aktualizacyjnych z tyt. zapłaty należności	-183	-152
- zmniejszenie odpisów aktualizacyjnych z tyt. zapłaty koszty		0
- zmniejszenie odpisów aktualizujących na środki trwałe		-10
- przychody w wysokości odpisów amortyzacyjnych nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych	-81	-54
c) finansowe	-513	-44
- zmniejszenie aktualizacji zwróconych weksli		-31
- zwrot odsetek		0
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania objęte gwarancją	-432	
- różnice kursowe z tytułu kompensaty wiarytelności	-1	-5
- zmniejszenie aktualizacji należności z tyt. zapłaty odsetek weksli	-80	-8
2) koszty (a+b+c)	2 401	1 770
a) operacyjne	1 015	776
- amortyzacja	184	185
- zużycie materiałów	7	3
- koszty ubezpieczenia samochodów przekraczające limit podatkowy	2	3
- PFRON	679	509
- pozostałe koszty obsługi RN	9	8
- VAT od nagród rzeczowych	1	0
- VAT nie do odliczenia	0	2
- przekazany odpis na ZFŚS z r.ub.		
- pozostałe koszty	133	66
b) pozostałe operacyjne	1 277	499
- odpisane należności netto objęte aktualizacją	696	41
- odpisane należności z tyt. podatku VAT objęte aktualizacją	184	210
- odpisane należności z tytułu kosztów sądowych i komorniczych objęte aktualizacją	1	8
- odpisane i umorzone wiarytelności nie objęte aktualizacją	10	27
- rezerwa na zobowiązania	150	
- darowizny i składki na rzecz organizacji	164	164
- kary i grzywny		36
- pozostałe koszty (VAT od darowizn)	1	8
- nieumorzona wartość środków trwałych		3
- nieodpłatne świadczenie usług dla pracowników		2
- spisane niedobory	71	
c) finansowe	109	495
- odsetki od zobowiązań budżetowych	0	7
- odpisy aktualizujące na zwrócone, niezapłacone weksle obce		
- spisanie odsetek od weksli obcych z tyt. umorzenia	2	0
- spisane inwestycje krótkoterminowe	90	487
	16	
- wartość spisanych wiarytelności		



PODATEK DOCHODOWY	31.12.2005	31.12.2004
	tys. zł	tys. zł
- ujemne różnice kursowe z tytułu kompensaty	1	1
3) odliczenia	-20	-26
- darowizny	-20	-26
<b>III. Zysk brutto po korektach z tytułu trwałych różnic (1+2+3)</b>	<b>5 363</b>	<b>11 244</b>
<b>IV. Podatek dochodowy od zysku brutto po korektach z tytułu trwałych różnic</b>	<b>1 019</b>	<b>2 137</b>
a) pdop od zysku brutto po korektach trwałych różnic (III.*19%)	1 019	2 137
b) korekta z tytułu zmiany stawki		
<b>V. Przejściowe różnice</b>	<b>-376</b>	<b>1 435</b>
<b>A. dodatnie</b>	<b>-480</b>	<b>-72</b>
1) przychody	-210	-463
c) finansowe	-210	-463
- zapłacone odsetki od weksli obcych		8
- przychody z forwardu niezapłacone	126	-126
- zapłacone odsetki od pożyczek	2	
- niezrealizowane różnice kursowe na BO	16	5
- niezrealizowane różnice kursowe z wyceny na BZ	-40	-17
- niezapłacone odsetki od udzielonych pożyczek	-314	-333
2) koszty	-270	391
a) koszty operacyjne	-278	308
- amortyzacja	266	298
- pozostałe opłaty	1	10
- koszty 30% amortyzacji podatkowej	-616	
- koszty amortyzacji bilansowej	71	
b) pozostałe koszty operacyjne-likwidacja środka trwałego	32	
c) koszty finansowe	-24	83
- odpisy aktualizujące odsetki od pożyczek	314	333
- umorzone odsetki od weksli obcych	-1	0
- niezapłacone odsetki od zobowiązań od weksli obcych		
- płatność zobowiązań leasingowych	-380	-321
- odsetki od leasingu finansowego	43	71
<b>B. ujemne</b>	<b>104</b>	<b>1 507</b>
1) przychody	-1 918	-1 653
b) pozostałe operacyjne	-1 209	-918
- zmniejszenie odpisów aktual. należności netto z tytułu zapłaty	-305	-391
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności - koszty sądowe i komornicze z tytułu ich zapłaty	-38	-27
- odpisy aktual. należności z tytułu niedoborów	-2	
- odpisy aktual. należności -koszty sądowe i komornicze		
- zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	-864	-500
c) finansowe	-709	-735
- odsetki od kontrahentów - niezapłacone	-698	-721
- umorzone odsetki od zobowiązań	-11	-14
2) koszty	2 022	3 160
a) operacyjne	149	1 219
- amortyzacja pow. stawki podstawowej - degresywna	1	5
- nieodprowadzony odpis na ZFŚS	0	
- niewypłacone wynagrodzenia	2	
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	-313	1 214
- niezapłacone składki ZUS i FP	454	
- koszty związane z inwestycją	5	
b) pozostałe operacyjne	1 205	1006
- odpisy aktualizujące należności netto	296	412

PODATEK DOCHODOWY	31.12.2005	31.12.2004
	tys. zł	tys. zł
- odpisy aktualizujące należności - koszty sądowe i egzekucyjne	14	42
- odpisy aktualizujące zapasy	883	552
- odpisy aktualizujące należności na niedobory i szkody	12	
c) finansowe	668	935
- odsetki niezapłacone od kredytów i pożyczek	7	2
- odsetki zapłacone z roku ubiegłego od kredytów i pożyczek	-2	-2
- odsetki niezapłacone od zobowiązań	103	99
- odsetki zapłacone od weksli	-31	
- odsetki niezapłacone od weksli	23	14
- odsetki zapłacone od zobowiązań	-83	-10
- rezerwa na koszty finansowe		154
- odpisy aktualizujące należności z tytułu naliczenia odsetek	698	721
- różnice kursowe niezrealizowane na BZ	13	60
- różnice kursowe niezrealizowane na BO	-60	-103
<b>VI. Podatek dochodowy od salda różnic przejściowych</b>	<b>71</b>	<b>-272</b>
a) naliczony na rezerwę z tytułu odroczonego pdop	91	14
- naliczony na rezerwę z tytułu odroczonego pdop (A.*19%)	91	14
- korekta z tytułu zmiany stawki pdop		
b) rozliczony na rozliczenia międzyokresowe czynne	-20	-286
- rozliczony na rozliczenia międzyokresowe czynne (B.*19%)	-20	-286
- korekta z tytułu zmiany stawki pdop		
<b>VII. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym (III.+V.)</b>	<b>4 987</b>	<b>12 679</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy 2004 – 19%, 2005 – 19%</b>	<b>948</b>	<b>2 409</b>
IX. zmniejszenie rozl. międzyokres. czynnych z tyt. rozliczenia straty		81
a) zmniejszenie rozliczeń międzyokr. czynnych z tyt. rozliczenia straty		81
b) korekta z tytułu zmiany stawki pdop		
X. Podatek dochodowy bieżący (VIII - IXa)	948	2 328
<b>XI. podatek wykazany w rachunku zysków i strat (VI.+IX.+X)</b>	<b>1 019</b>	<b>2 137</b>

Podpisy wszystkich Członków Zarządu				Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
14.02.2006 r.	Longin Graczkowski	Dyrektor Generalny – Prezes Zarządu		14.02.2006 r. Główny Księgowy – Członek Zarządu
14.02.2006 r.	Zenon Wnuk	Główny Księgowy – Członek Zarządu		

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA 2005 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:** 094 37 49 700; 094 37 42 711, 094 37 42 314.

Fax: 094 37 49 709; 094 37 43 548.

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

**Kapitał zakładowy:** 5.094.336,00 zł ( wg stanu na dzień 31.12.2005 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 Kołaczku i Wierzchowie,
- zakład produkujący płyty liściaste 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.

### **Akcyonariusze posiadający powyżej 5% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA Spółki.**

Według stanu na 31.12.2005 r. akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA są:

<b>Akcyonariusz</b>	<b>Liczba akcji w szt.</b>	<b>Liczba głosów w szt.</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym w %</b>
<b>Drembo sp. z o.o.</b>	811.031	811.031	49,99
<b>Skarb Państwa</b>	254.465	254.465	15,68
<b>TLH Verwaltungs, Beteiligungs GmbH</b>	101.000	101.000	6,23
<b>Octava NFI SA</b>	97.775	97.775	6,03

### **Zmiany w akcjonariacie Spółki w okresie ostatnich trzech lat.**

Istotne zmiany w akcjonariacie Spółki nastąpiły w 2003 r. oraz w 2005r.

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. zwiększyła 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. AmerBrokers SA pozostawał akcjonariuszem Spółki do dnia

20 maja 2005r., tj. zbycia wszystkich posiadanych akcji Spółki.

17 maja 2005r. TLH Verwaltungs, Beteiligungs GmbH 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 liściaste 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 prowadzi 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 ściennie 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 tartaczego.

## **I. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPLYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.**

Uwzględniając czynniki makroekonomiczne można stwierdzić, że rok 2005 był dla Spółki dobry, chociaż znacznie trudniejszy niż rok 2004. Mimo wykonania sprzedaży na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego, osiągnęliśmy wynik finansowy netto w wysokości 2,7 mln zł, co stanowi 36 % wykonania roku 2004 r.

Na osiągnięte wyniki dodatni wpływ ( w odniesieniu do roku 2004 ) miał wzrost produkcji tartacznej iglastej i zwiększenie w strukturze przychodów udziału sprzedaży produktów bardziej przetworzonych.

Ujemnie natomiast na wyniki rzutowały następujące czynniki:

- wzrost poziomu cen surowca leśnego, wynikający z niedoboru surowca na rynku krajowym w stosunku do zapotrzebowania rynku,
- niekorzystne relacje kursowe walut,
- pogorszenie się koniunktury na rynkach obsługiwanych przez Spółkę,
- konieczność utworzenia rezerwy na należności w wysokości wniesionych zgodnie z umową zaliczek (830 tys. zł) w związku z powzięciem wiadomości, że nasz dostawca

oprogramowania informatycznego (tworzonego pod nasze potrzeby) złożył wniosek o upadłość.

Zgodnie z zawartym z Generalną Dyrekcją Lasów Państwowych porozumieniem Spółka miała zagwarantowane 90 % dostaw surowca leśnego zakupionego w 2004 r. Niedobór surowca uzupełniano jego zakupami na przetargach i importem z Niemiec, co znacznie jednak podwyższało cenę ze względu na wysokie koszty transportu. W wyniku powyższych działań oraz wskutek wzrostu cen surowca krajowego średnia cena podstawowego surowca iglastego (wraz z kosztami transportu) w porównaniu do roku poprzedniego wzrosła o 7 % (łącznie). Przełożyło się to na obniżenie wyniku finansowego o 5,2 mln zł.

Udział sprzedaży eksportowej produktów i towarów ( rozumianej również jako dostawy wewnątrzspółnotowe ) w sprzedaży ogółem na poziomie 25,3 % ( wzrost o 1,5 p.p. w stosunku do 2004r.) w zestawieniu z relacjami kursowymi w istotny sposób wpłynął na poziom przychodów Spółki. Średni kurs euro w 2005 r. ukształtował się na poziomie 4,03 zł i był niższy o 11,2 % od średniego kursu w 2004 r. Pogorszenie relacji kursowych skutkowało znaczącym zmniejszeniem wyniku o 5,8 mln zł .

Niekorzystnie relacje kursowe przełożyły się również na osłabienie koniunktury na krajowych rynkach obsługiwanych przez Spółkę, ponieważ szacunkowo 80 % naszych klientów krajowych sprzedaje swoje wyroby na eksport.

Nastąpił znaczący spadek sprzedaży towarów w placówkach handlowych Spółki. Było to spowodowane spadkiem koniunktury i słabnącym popytem krajowym w zestawieniu ze wzmożonymi zakupami przed 1 maja 2004 r. – inspirowanymi perspektywą niekorzystnych zmian podatkowych z chwilą przystąpienia do UE.

W efekcie dokonanych w latach 2004-2005 inwestycji zmieniła się jednak pozytywnie struktura sprzedawanych produktów. Udział wyrobów przetworzonych w sprzedaży ogółem wzrósł o 2,4 p.p., co przełożyło się na wzrost średnich cen.

Należy również odnotować, że w 2005 r. miał miejsce kolejny wzrost w stosunku do roku poprzedniego poziomu przetarcia o surowca iglastego (o 3,7 %).

## II. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ.

W stosunku do informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych za poprzednie lata, 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 słabe – ze względu na niski kurs euro. Natomiast rynkowa pozycja Spółki jest stosunkowo silna. Rozproszona struktura odbiorców powoduje mały stopień uzależnienia. 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 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 zarządzania: Zarząd Spółki i kadra menedżerska posiada wysokie kompetencje zawodowe. Spółka jest mało zależna od personelu podstawowego.
- w zakresie czynników finansowych: zdolność Spółki do obniżki kosztów (w przypadku wystąpienia takiej konieczności) jest niewielka. W perspektywie najbliższej przyszłości spodziewana jest stabilizacja poziomu sprzedaży.
- w zakresie ryzyka finansowego dotyczącego zmiany kursów walut: część przychodów w euro jest zabezpieczona odwrotnymi transakcjami zakupu surowca i materiałów z importu i w ograniczonym stopniu finansowymi instrumentami pochodnymi (forward).

Niekorzystny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki mają ponadto następujące czynniki zewnętrzne:

- niedobór surowca leśnego w stosunku do zapotrzebowania rynku,

- monopolistyczna pozycja Lasów Państwowych na rynku surowca drzewnego w zakresie kreowania cen i dostępu do surowca,
- utrzymująca się stagnacja w budownictwie mieszkaniowym,
- zwiększenie zagrożenia konkurencyjnego ze strony dużych firm unijnych,
- wpływ niekorzystnych relacji kursowych na sytuację finansową naszych odbiorców, którzy sprzedają swoje wyroby klientom zagranicznym;

oraz czynniki wewnętrzne:

- stosunkowo wysoki poziom zadłużenia, po uwzględnieniu możliwej do uzyskania rentowności,
- brak dostatecznych środków na inwestycje.

### III. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.

Majątek Spółki na koniec 2005 r. wynosił 102.810 tys. zł i był wyższy o 8.486 tys. zł, tj. o 9,0 % w odniesieniu do stanu na początek 2005 r.

W strukturze majątku wystąpiły zmiany obejmujące:

- zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych o 3.582 tys. zł, tj. o 7,8 % w następstwie wyższego ich odtworzenia niż zużycia. Umorzenie majątku trwałego wynosiło 7.111 tys. zł, natomiast nakłady skutkujące na jego wzrost 10.866 tys. zł., w tym: nakłady inwestycyjne 10.397 tys. zł, leasing 469 tys. zł,
- zmniejszenie należności długoterminowych o 1.410 tys. zł, w wyniku spłaty przez pracowników części zadłużenia z tytułu pożyczek zaciągniętych na zakup akcji Spółki,
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 20 tys. zł,
- wzrost stanu zapasów ogółem o 7.139 tys. zł, tj. o 38,1 % , w tym: materiałów o 646 tys. zł, tj. o 24,5%, półproduktów i produktów w toku o 285 tys. zł, tj. o 8,6%, wyrobów gotowych o 5.629 tys. zł, tj. o 74,8% oraz towarów o 629 tys. zł tj. o 12,1%,
- spadek poziomu należności o 589 tys. zł, tj. o 2,6 %, w tym: z tytułu dostaw o 1 280 tys. zł, pozostałych rozrachunków o 23 tys. zł, przy jednoczesnym zwiększeniu należności z tytułu rozrachunków publiczno - prawnych o 714 tys. zł,
- zmniejszenie poziomu środków finansowych o 256 tys. zł, tj. o 22,7 %.

W zakresie finansowania majątku Spółki nastąpił:

- wzrost kapitałów własnych o 2.740 tys. zł tj. o 7,2%, z tytułu wypracowanego w 2005r. zysku netto,
- przyrost poziomu rezerw o 592 tys. zł, w tym: z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 91 tys. zł, rezerw na świadczenia emerytalne i podobne o 783 tys. zł, przy jednoczesnym obniżeniu pozostałych rezerw o 282 tys. zł., w tym o 432 tys. zł z tytułu rozwiązania rezerwy na zobowiązania gwarantowane, przy jednoczesnym utworzeniu rezerwy na zobowiązania wobec Budżetu Państwa z tyt. VAT-u ( firma Net-Soft)
- wzrost zobowiązań długoterminowych o 1.528 tys. zł, w tym: kredytów i pożyczek o 1.426 tys. zł, zobowiązań leasingowych o 132 tys. zł, przy spadku zobowiązań pozostałych o 30 tys. zł,
- wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 4 791 tys. zł, tj. o 12,3%, w tym:
  - z tytułu dostaw o 3.116 tys. zł,
  - z tytułu kredytów i pożyczek o 2 607 tys. zł,
  - funduszy specjalnych o 34 tys. zł,przy jednoczesnym spadku zobowiązań:
  - z tytułu rozrachunków publiczno-prawnych, kredytów i pożyczek o 189 tys. zł,
  - wekslowych o 267 tys. zł,
  - zaliczek na dostawy o 139 tys. zł,
  - zobowiązań pozostałych o 373 tys. zł, (z czego zobowiązania inwestycyjne obniżyły się o 478 tys. zł),
- zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych o 1.165 tys. zł, w tym:
  - a) rozliczeń międzyokresowych przychodów o 52 tys. zł,
  - b) biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów o 1.113 tys. zł, w tym z tytułu:
    - zmniejszenia rezerw na niewykorzystane urlopy o 753 tys. zł,
    - obniżenia rezerw na wynagrodzenia o 304 tys. zł,

- zmniejszenia rezerw pozostałych o 72 tys. zł,
- oraz zwiększenia rezerw na ochronę środowiska o 16 tys. zł.

W finansowaniu majątku Spółki nastąpił wzrost udziału kapitału obcego z 53,3% do 53,9%.

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

- na 31.12.2004 r. – 55,3 %
- na 31.12.2005 r. – 55,5%

Pokrycie rzeczowych aktywów trwałych kapitałem długoterminowym wynosiło:

- na 31.12.2004 r. – 1,13
- na 31.12.2005 r. – 1,15

Zdolność generowania środków pieniężnych, obejmująca wynik netto i amortyzację, uległa pogorszeniu z 13.402 tys. zł w 2004 r. do 9.852 tys. zł w 2005 r.

Potrzeby finansowania wynikające z:

- inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne w wysokości 10.397 tys. zł,
- zawartych nowych zobowiązań leasingowych na kwotę 469 tys. zł,
- znacznego przyrostu majątku obrotowego (6.294 tys. zł), głównie zapasów wyrobów gotowych. Po bardzo dobrym roku 2004, zapasy wyrobów gotowych wróciły do poziomu z roku 2003, a nawet go przekroczyły. Produkcja na zapas wyrobów gotowych w znacznej mierze ma pokrycie w zawartych kontraktach, które będą realizowane w I kwartale 2006r.
- skrócenia terminów płatności za surowiec tartaczny przez dwóch podstawowych dostawców , tj. RDLP Szczecinek z 45 do 30 dni oraz RDLP Piła z 40 do 30 dni

przekraczały zdolność generowania środków pieniężnych i były zasadniczą przyczyną zwiększenia zadłużenia w kredytach i pożyczkach o 4.033 tys. zł oraz przyrostu zobowiązań bieżących Spółki.

Na ukształtowanie się wskaźników płynności istotny wpływ miał dynamiczny przyrost zapasów.

- wskaźnik płynności bieżącej wynosił:
  - 1,10 - na koniec 2004 r.
  - 1,12 - na koniec 2005 r.

- wskaźnik płynności szybki wynosił:
  - 0,61 – na koniec 2004 r.
  - 0,53 – na koniec 2005 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 204,5 mln zł i były niższe o 7,3 mln zł, tj. 3,4 % w odniesieniu do wykonania 2004 r., na co złożyło się:

- wzrost sprzedaży produktów o 0,6 mln zł, tj. o 0,3 %,
- spadek sprzedaży towarów i materiałów - o 7,9 mln zł, tj. o 18,9 %.

Zwiększenie poziomu sprzedaży produktów jest skutkiem utrzymywania się lekkiego ożywienia na krajowym rynku produktów drzewnych w pierwszej połowie roku. W czwartym kwartale 2005r. pojawiły się trudności ze zbytem produktów drzewnych, co zaowocowało dużym przyrostem zapasów wyrobów gotowych oraz znacznym obniżeniem wyników Spółki. Rozmiar sprzedaży w jednostkach naturalnych wzrósł do roku ubiegłego w:

- wyrobach fryzarskich iglastych o 6,8 tys. m<sup>3</sup>, tj. o 13,8%,
- płytach i elementach klejonych iglastych o 1,1 tys. m<sup>3</sup>, tj. o 186,7 %,



- programie ogrodowym o 1,3 tys. m<sup>3</sup>, tj. o 49,0%,
- boazerii i materiałach podłogowych o 0,4 tys. m<sup>3</sup>, tj. o 10,8%.

Zmniejszyła się natomiast sprzedaż:

- tarcicy iglastej o 18 tys. m<sup>3</sup>, tj. o 12,1%,
- tarcicy liściastej o 5,7 tys. m<sup>3</sup>, tj. o 22,2%,
- wyrobów fryzarskich liściastych o 0,5 tys. m<sup>3</sup>, tj. o 9,3%.

W następstwie niekorzystnych relacji kursowych w 2005 r. nastąpiło obniżenie poziomu cen uzyskiwanych przez Spółkę na sprzedaży zagranicznej. Spadek cen w poszczególnych grupach asortymentowych wyniósł:

- w tarcicy iglastej 81 zł/m<sup>3</sup>, tj. 9,7 %,
- w wyrobach fryzarskich iglastych 20 zł/m<sup>3</sup>, tj. 2,3 %,
- w płytach klejonych liściastych 204 zł/m<sup>3</sup>, tj. 5,2 %,
- w programie ogrodowym 129 zł/m<sup>3</sup>, tj. 9,6 %,
- w wyrobach fryzarskich dębowych 304 zł/m<sup>3</sup>, tj. 12,6 %,
- w wyrobach fryzarskich bukowych 833 zł/m<sup>3</sup>, tj. 37,3%.

Natomiast wzrosły ceny eksportowej tarcicy dębowej o 20,2% oraz tarcicy bukowej o 22,2%.

Korzystnie natomiast w porównaniu z rokiem ubiegłym kształtowały się ceny krajowe, które wzrosły:

- w tarcicy iglastej o 29 zł/m<sup>3</sup>, tj. 6,1 %,
- w programie ogrodowym o 169 zł/m<sup>3</sup>, tj. 16,4 %,
- w tarcicy dębowej o 129 zł/m<sup>3</sup>, tj. 12,5 %,
- w wyrobach bukowych o 146 zł/m<sup>3</sup>, tj. 13,1 %,
- w płycie klejonej liściastej o 376 zł/m<sup>3</sup>, tj. 9,4 %,
- w elementach klejonych iglastych o 191 zł/m<sup>3</sup>, tj. 22,6 %,
- w zrębkach defibracyjnych o 21 zł/m<sup>3</sup>, tj. 33,0 %,

przy nieznacznym obniżeniu cen na wyroby fryzarskie iglaste, boazerię, tarcicę podłogową oraz wyroby fryzarskie dębowe.

Prezentowane zmiany cen należy rozumieć jako różnice przeciętnych jednostkowych przychodów, wynikające z przychodów ogółem oraz ilościowego wolumenu sprzedaży. Na ich zmianę mają wpływ:

1. kursy walutowe
2. bezpośredni wzrost cen w wyniku poprawy koniunktury na niektóre wyroby (np. zrębki)
3. różnice w przychodach w związku ze zmianą udziału wyrobów o wyższej jakości w danym sortymencie
4. sposób ustalania cen w zależności od tego, która strona ponosi koszty transportu.

W strukturze sprzedaży produktów nastąpiło:

- zwiększenie udziału sprzedaży produktów bardziej przetworzonych:
  - 2004r. – 67,4 %
  - 2005r. – 69,6 %
 wynikające ze zwiększenia dalszego przerobu (między innymi jest to efekt inwestycji w hale dalszego przerobu w Drawsku i Świerczynie)
- zwiększenie udziału eksportu w przychodach ogółem z 23,8 % w 2004r. do 25,3 % w 2005r., przy zwiększeniu poziomu sprzedaży eksportowej o 2,6%.

Na poziom zysku na sprzedaży istotny wpływ miał wzrost cen surowca leśnego, który w porównaniu do roku 2004 (łącznie z kosztami transportu) wyniósł odpowiednio:

- surowiec iglasty – 7,0 %,
- surowiec bukowy – 9,0 %,
- surowiec dębowy – 6,2 %.

Jak już wcześniej wskazano- na wzrost cen surowca leśnego miały wpływ następujące czynniki:

- podwyżka cen przez Lasy Państwowe,
- zakup droższego surowca na przetargach,
- import surowca.

Zysk na sprzedaży ukształtował się następująco:

- 2004r. – 12.462 tys. zł,
- 2005r. – 6.326 tys. zł.

Spółka w 2005 r. pomimo niezbyt korzystnych warunków zewnętrznych (niski kurs euro, wysokie ceny surowca leśnego), podejmowała działania mające na celu umocnienie jej pozycji, poprzez:

- poszukiwanie nowych odbiorców krajowych,
- wejście ze sprzedażą galanterii drzewnej do sieci marketów,
- zdobywanie nowych rynków i nowych klientów zagranicznych,
- importowanie brakującej masy surowca leśnego z Niemiec,
- zwiększony zakup tarcicy do dalszego przerobu (ewentualnie uszlachetnienia) w miejsce brakującej masy surowca leśnego.

Na pozostałej działalności operacyjnej wystąpiła strata w wysokości 386 tys. zł.

Ujemnie na wynik wpłynęły:

- saldo odpisów aktualizujących należności w wysokości 767 tys. zł,
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami w wysokości 188 tys. zł,
- udzielone darowizny w wysokości 161 tys. zł,
- utworzenie rezerwy na zobowiązania wobec Budżetu Państwa z tyt. VAT-u w wysokości 150 tys. zł.
- spisane niedobory w wysokości 100 tys. zł,
- poniesione koszty sądowe i komornicze wysokości 70 tys. zł,
- strata ze zbycia i fizycznej likwidacji aktywów trwałych w wysokości 21 tys. zł,
- saldo odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 19 tys. zł.

Pozostałe czynniki łącznie obniżyły wynik o 36 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik w tej sferze działalności miały:

- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania objęte gwarancją w wysokości 432 tys. zł,
- otrzymane odszkodowania w wysokości 238 tys. zł,
- zysk ze zbycia i fizycznej likwidacji aktywów trwałych w wysokości 188 tys. zł,
- naliczone kontrahentom koszty sądowe i komornicze w wysokości 139 tys. zł,
- umorzenie nieodpłatnie otrzymanych gruntów w wysokości 81 tys. zł,
- rozliczenie nadwyżek składników majątkowych 47 tys. zł.

Na działalności finansowej wystąpiła strata w wysokości 2.170 tys. zł.

Strata ta jest następstwem :

- odsetek od kredytów i zwróconych kontrahentom odsetek dyskontowych od weksli własnych w wysokości 1.836 tys. zł,
- premii pieniężnych ( bonusu dla kontrahentów zagranicznych) w wysokości 286 tys. zł,
- nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 260 tys. zł,
- odsetek od zobowiązań w wysokości 103 tys. zł,
- spisania inwestycji krótkoterminowych (zakupione wierzytelności od Lasów Państwowych) w wysokości 90 tys. zł,
- odsetek od zobowiązań leasingowych w wysokości 43 tys. zł,
- straty ze zbycia wierzytelności własnych w wysokości 39 tys. zł,

Dodatni wpływ na wynik na działalności finansowej miały:

- odsetki od należności z tytułu zwłoki – 436 tys. zł,
- otrzymane premie pieniężne ( bonusy) przez składy fabryczne - 50 tys. zł.

Zysk brutto wyniósł 3.759 tys. zł, co przy podatku dochodowym w wysokości 1.019 tys. zł oznacza osiągnięcie zysku netto w kwocie 2.740 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne wynosiły:

- 2004 r. – 21.198 tys. zł,
- 2005 r. – 10.397 tys. zł.

## V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE ROZWOJU TECHNICZNEGO

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

W 2005 r. realizowano następujące zadania związane z przerobem i uszlachetnianiem tarcicy:

- zakład w Czaplinku – wielopięta,
- zakład w Drawsku – hala dalszego przerobu,
- zakład w Krosinie - strugarka,
- zakład w Łubowie – suszarnia i kotłownia, wielopięta,
- zakład w Manowie – wielopięta,
- zakład w Sławoborzu – suszarnia i modernizacja kotłowni ,
- zakład w Świdwinie – wielopięta,
- zakład w Świerczynie – hala dalszego przerobu,
- zakład w Wierzchowie – linia do obrzynania.

Zrealizowano również inwestycję obniżającą koszty – trafostację w ZPD Krosino oraz inwestycje związane z regeneracją narzędzi tartacznych poprzez zakup 3 ostrzerek.

Zakupiono i wyleasingowano ogółem 8 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 oraz do produkcji brykietów.

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 czynniki z otoczenia makroekonomicznego Spółki, głównie ogólny stan gospodarki i krajów strefy euro, przekładające się bezpośrednio na koniunkturę na produkty Spółki.

Mimo że pojawiły się pozytywne trendy w gospodarce, nie wpłynęło to znacząco na działalność Spółki ze względu na jej zależność, jak i innych firm z branży drzewnej, od kursu EURO oraz cen surowca ustalanych przez monopolistę.

Ze względu na wrażliwość efektywności sprzedaży na wahania kursów walut, Spółka będzie elastycznie reagować na zmianę relacji kursowych i popytu na głównych rynkach przez nią obsługiwanych, poprzez zwiększanie lub obniżanie eksportu.

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

Przy spełnieniu odpowiednich warunków Spółka będzie dążyła w kolejnych latach – począwszy od 2007 roku - do zmodernizowania technologii tartacznej w zakładach iglastych i liściastych oraz zwiększenia produkcji płyt klejonych liściastych.

## VII. PODSTAWOWE PRODUKTY.

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów i towarów oraz ich strukturę w 2004 i 2005 roku przedstawia poniższe zestawienie

Produkty/ towary	Rok 2005		Rok 2004		Wskaźnik 2005/2004
	Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem w %	Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem w %	
<b>I. Produkty ogółem, z tego:</b>	<b>170 724</b>	<b>83,5%</b>	<b>170 141</b>	<b>80,3%</b>	0,3%
- tarcica iglasta	68 629	33,6%	73 829	34,9%	-7,0%
- tarcica liściasta	17 779	8,7%	21 331	10,1%	-16,7%
- wyroby fryzarskie iglaste	41 241	20,2%	37 754	17,8%	9,2%
- wyroby fryzarskie liściaste	7 433	3,6%	8 116	3,8%	-8,4%

- zrębki defibracyjne	8 013	3,9%	5 525	2,6%	45,0%
- płyty klejone liściaste	8 717	4,3%	8 763	4,1%	-0,4%
- program ogrodowy	4 894	2,4%	3 250	1,5%	50,6%
- pozostałe wyroby i usługi	14 018	6,9%	11 573	5,5%	21,0%
<b>2. Towary i materiały, z tego:</b>	<b>33 794</b>	<b>16,5%</b>	<b>41 678</b>	<b>19,7%</b>	<b>-18,9%</b>
- towary	32 503	15,9%	40 455	19,1%	-19,7%
- materiały	1 291	0,6%	1 223	0,6%	5,6%
<b>Razem 1+2</b>	<b>204 518</b>	<b>100,0%</b>	<b>211 819</b>	<b>100,0%</b>	<b>-3,4%</b>

W sprzedaży ogółem 83,5 % stanowią produkty, a towary i materiały – 16,5 %.

W strukturze sprzedaży produktów w porównaniu z rokiem 2004 nastąpiły zmiany, które przedstawiają się następująco:

- tarcica iglasta – obniżenie o 1,3 pkt proc.,
- tarcica liściasta – obniżenie o 1,4 pkt proc.,
- wyroby fryzarskie iglaste – wzrost o 2,4 pkt proc.,
- wyroby fryzarskie liściaste – obniżenie o 0,2 pkt proc.,
- zrębki defibracyjne – wzrost o 1,3 pkt proc.,
- płyta klejona liściasta – wzrost o 0,2 pkt proc.,
- program ogrodowy – wzrost o 0,9 pkt proc.,
- pozostałe wyroby i usługi (w tej pozycji znajdują się m.in. materiały podłogowe, boazeria, elementy klejone iglaste, brykiety i palety) – wzrost o 1,4 pkt. proc.

Jak już wcześniej przedstawiono, spadek sprzedaży ogółem wyniósł 3,4%, z czego w grupie produktów sprzedaż wzrosła o 0,3%, a w grupie towarów i materiałów obniżyła się o 19,7%.

Struktura sprzedaży produktów w jednostkach naturalnych ulega ciągłym zmianom w kierunku zwiększania sprzedaży produktów bardziej przetworzonych i obniżania sprzedaży tarcicy. Dominującym asortymentem w sprzedaży produktów jest tarcica iglasta oraz wyroby fryzarskie iglaste – ich wspólny udział w sprzedaży to 83,4%. Około 11 % udział w sprzedaży osiągnęła tarcica i wyroby liściaste. Strukturę sprzedaży produktów w jednostkach naturalnych ( w m<sup>3</sup>) w latach 2004- 2005 przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty	Rok 2005		Rok 2004		Wskaźnik 2005/2004
	Ilość sprzedaży w m <sup>3</sup>	Udział w sprzedaży ogółem w %	Ilość sprzedaży w m <sup>3</sup>	Udział w sprzedaży ogółem w %	
- tarcica iglasta	130 545	58,3 %	148 531	62,3 %	-12,1%
- tarcica liściasta	19 945	8,9 %	25 652	10,8 %	-22,2%
- wyroby fryzarskie iglaste	56 274	25,1 %	49 445	20,7 %	13,8%
- wyroby fryzarskie liściaste	5 173	2,3 %	5 705	2,4 %	-9,3%
- płyty klejone liściaste	2 195	1,0 %	2 226	0,9 %	-1,4%
- płyty i elementy klejone iglaste	1 657	0,7%	578	0,2%	186,7%
- program ogrodowy	4 057	1,7 %	2 722	1,1 %	49,0%
- boazeria i tarcica podłogowa	3 909	1,7%	3 529	1,5%	10,8%
<b>Razem</b>	<b>223 755</b>	<b>100,0%</b>	<b>238 388</b>	<b>100,0%</b>	<b>-6,1%</b>

## 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 - 2005 kształtowała się następująco:

Dostawca	2005 r.	2004 r.	2003 r.	2002 r.	2001 r.
RDLP Szczecinek	54,8 %	61,4 %	68,8 %	81,9 %	61,4 %
RDLP Piła	15,5 %	15,6 %	14,2 %	11,1 %	24,1 %
RDLP Szczecin	16,2 %	16,8 %	15,8 %	5,8 %	11,2 %
Pozostali dostawcy	13,5 %	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.

W 2005 r. nadal widoczny był spadek udziału zakupów w RDLP Szczecinek. Spowodowane jest to między innymi zmianami organizacyjnymi w strukturach RDLP Szczecinek i RDLP Piła w 2004 roku. Nadleśnictwo Kalisz Pomorski organizacyjnie przekazane zostało z RDLP Szczecinek do RDLP Piła.

Powiązania Spółki z RDLP mają charakter handlowy i były regulowane umowami na dostawy surowca w 2005 r.

Na lata 2005 – 2007 zostało podpisane z Dyrekcją Generalną Lasów Państwowych porozumienie długoterminowe o współpracy, gwarantujące nam zakup surowca drzewnego w ilości co najmniej 90% zakupów zrealizowanych w 2004 roku.

Cześć surowca Spółka kupuje na przetargach organizowanych przede wszystkim przez RDLP Szczecin. Surowiec kupiony na przetargu był średnio droższy o około 10 % od cen zawartych w umowach.

Aby zapewnić ciągłość realizacji produkcji Spółka realizowała import (nabycie wewnątrzspółnotowe) surowca z Niemiec; jego ilość osiągnęła w 2005r. 7,2% ogółu dostaw surowca leśnego, podczas gdy w roku poprzednim udział ten wynosił 4,0%.

#### **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.

Udział sprzedaży produktów na eksport w 2005r. z podziałem na kraje ukształtowała się następująco:

Nazwa kraju	Udział procentowy wg wartości	Udział procentowy wg ilości
Niemcy	40	43
Dania	15	16
Hiszpania	12	14
Francja	9	10
Wielka Brytania	9	7
Szwecja	4	1
Belgia	4	2
Holandia	3	2
Włochy	3	2
Japonia	1	2
Irlandia, Finlandia	0,5	0,5

Wartościowa sprzedaż na rynek niemiecki obniżyła się o 26 punktów procentowych w stosunku do roku 2004. Obniżka ta wiąże się z utrzymującym się zastojem rynku budowlanego w Niemczech, który przynosi niższe zapotrzebowanie na drewno, jak też ze spadkiem cen na tarcicę i wyroby z niej pochodzące.

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

<b>Przychody netto ze sprzedaży (w tys. zł) produktów – struktura terytorialna</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>Struktura 2005</b>	<b>Struktura 2004</b>	<b>Wskaźnik 2005 / 2004</b>
kraj	120 436	121 386	71 %	71 %	99 %
eksport ( łącznie z dostawami wewnątrzwspólnotowymi)	50 288	48 755	29 %	29 %	103 %
Razem przychody netto ze sprzedaży produktów	170 724	170 141	100 %	100 %	100 %

Sprzedaż krajowa w roku 2005 praktycznie pozostała na poziomie roku 2004, co było spowodowane spadkiem koniunktury w II półroczu 2005 roku. Natomiast zmiana kierunków eksportu przynosi efekty w postaci wzrostu wolumenu tej sprzedaży.

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

<b>Przychody netto ze sprzedaży (w tys. zł) towarów i materiałów</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>Struktura 2005</b>	<b>Struktura 2004</b>	<b>Wskaźnik 2005 / 2004</b>
Sprzedaż towarów	32 503	40 455	96 %	97 %	80 %
Sprzedaż materiałów	1 291	1 223	4 %	3 %	106 %
Razem przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	33 794	41 678	100 %	100 %	81 %

Zmianie nie uległa również struktura terytorialna sprzedaży towarów i materiałów:

<b>Przychody netto ze sprzedaży (w tys. zł) towarów i materiałów – struktura terytorialna</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>Struktura 2005</b>	<b>Struktura 2004</b>	<b>Wskaźnik 2005 / 2004</b>
kraj	32 439	40 084	96 %	96 %	81 %
eksport ( łącznie z dostawami wewnątrzwspólnotowymi)	1 355	1 594	4 %	4 %	85 %
Razem przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	33 794	41 678	100 %	100 %	81 %

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 2005 trudno porównywać z rokiem 2004, z tego względu, że sprzedaż na początku roku 2004 determinowana była zwiększonym zapotrzebowaniem na materiały budowlane, przed zwiększeniem stawki VAT po wejściu do Unii Europejskiej. W lutym, lipcu i grudniu 2005r. zanotowano niższą sprzedaż niż w analogicznych miesiącach roku 2004. O ile niższa sprzedaż w lipcu i grudniu wiąże się z okresami urlopowymi i przestojami remontowymi w zakładach Spółki, o tyle niższa sprzedaż lutego, to wynik dość srogiej zimy. Ogólnie w całym roku 2005 zanotowano niższe przychody ze sprzedaży całkowitej niż w roku 2004, co wiąże się zarówno ze zmniejszonym popytem po wejściu do Unii Europejskiej, jak i znacznym umocnieniem się polskiej waluty. Klienci krajowi również często negocjują ceny na tarcicę w oparciu o kurs euro, z tego względu, że wyroby przez nich produkowane w znacznej mierze sprzedawane są za granicami kraju.

## **IX. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.**

- W 2005 r. kontakty handlowe Spółki z głównym dostawcą podstawowego surowca – Regionalną Dyrekcją Lasów Państwowych (RDLP) w Szczecinku były regulowane umową na dostawy surowca w 2005 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 ustalane co kwartał w czasie negocjacji i wprowadzane w drodze aneksu. Surowiec kupowany był przez poszczególne zakłady produkcyjne Spółki na podstawie szczegółowych harmonogramów dostaw ustalanych indywidualnie z nadleśnictwami. Współpraca Spółki z RDLP w Szczecinie i RDLP w Pile opierała się także na umowach, a dostawy surowca realizowane były zgodnie z ustaleniami między nadleśnictwami i tartakami Spółki. W 2005 r. weszło w życie długoterminowe porozumienie o współpracy, zawarte na szczeblu Generalnej Dyrekcji Lasów Państwowych. 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 2005 r. tylko obroty z firmą Bernd Jorkisch GmbH & Co.Kg, (Niemcy) przekroczyły próg 20 % kapitału własnego i wyniosły 9.621 tys. zł. Jednocześnie wielkość sprzedaży do tej firmy nie przekroczyła progu 20 % przychodów ze sprzedaży za okres ostatnich czterech kwartałów i stanowiła 4,7% tych przychodów.

- w 2005 r. majątek Spółki oraz ewentualne szkody powstałe w wyniku prowadzonej działalności zostały objęte ubezpieczeniem na podstawie polisy generalnej obowiązującej na rok 2005. 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,
  - maszyn od awarii.
- Oddziały Spółki we własnym zakresie zawierają umowy na 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 2005 r. Spółka nie prowadziła znaczących inwestycji krajowych ani zagranicznych oraz nie dokonała żadnych inwestycji w papiery wartościowe oraz nieruchomości w kraju i za granicą. W 2005r. inwestycje Spółki zorientowane były na zwiększenie zdolności wytwórczych tzw. dalszej obróbki drewna oraz procesów produkcyjnych uszlachetniających wyroby gotowe.

## XI. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.

W 2005r. nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanyymi, 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 2005 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

Nie były udzielone.

## 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. Część pracowników rozpoczęła przedterminowo spłaty swego zadłużenia, w wyniku czego na dzień bilansowy (31.12.2005r.) wynosi ono 2.319 tys. zł (netto).

## XIV. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

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

## XV. RÓŻNICE MIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI ZA 2005 R. A PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI.

Spółka nie przekazała do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2005r.

## XVI. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej ukształtowały się następująco:

- 2004 r. – 14.689 tys. zł,
- 2005 r. – 7.071 tys. zł,

co oznacza ich spadek o 7.618 tys. zł, tj. o 51,9 %.

Istotne znaczenie dla generowanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej miały:

- amortyzacja	7.111 tys. zł.
- zysk netto	2.740 tys. zł.
- wzrost poziomu zobowiązań krótkoterminowych ( z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	2.656 tys. zł.
- odsetki	1.849 tys. zł.
- zmniejszenie stanu należności	589 tys. zł.
- zmiana stanu rezerw	592 tys. zł.

Niekorzystnie na poziom środków pieniężnych działały:

- wzrost poziomu zapasów	7.139 tys. zł.
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1.185 tys. zł.



- strata z działalności inwestycyjnej

143 tys. zł.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej nie pokryły wydatków netto z działalności inwestycyjnej wynoszących 10.797 tys. zł. Brakująca kwota pochodziła z wpływów z działalności inwestycyjnej w wysokości 1.619 tys. zł. oraz z wpływów z działalności finansowej. Zwiększony został bowiem stan zadłużenia w kredytach i pożyczkach o 4.033 tys. zł.

Wskaźniki charakteryzujące zarządzanie aktywami przedstawiają się następująco:

- współczynnik rotacji zapasów wyliczony ze stanów średniorocznych wynosi:
  - 2004 r. – 33 dni
  - 2005 r. – 36 dni
- odroczenie wpływów ze sprzedaży wyliczone ze stanów średniorocznych :
  - 2004 r. – 42 dni
  - 2005 r. – 43 dni
- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych wyliczony ze stanów średniorocznych :
  - 2004 r. – 33 dni
  - 2005 r. – 35 dni
- okres konwersji gotówki (średni okres regulowania należności + średni okres utrzymywania zapasów – średni okres spłaty zobowiązań), wyliczony ze stanów średniorocznych
  - 2004 r. – 42 dni
  - 2005 r. – 45 dni

Wskaźniki rentowności charakteryzujące wykorzystanie zasobów (ROA) i kapitałów (ROE) oraz opłacalność sprzedaży przedstawiają się w porównaniu do 2004r. następująco:

- Rentowność majątku ( ROA) wyliczona jako zysk netto do majątku:
  - 2004 r. – 8,1 %
  - 2005 r. – 2,7 %
- Rentowność kapitału własnego (ROE) - obliczona jako relacja zysku netto do kapitału własnego:
  - 2004 r. - 19,9 %
  - 2005 r. - 6,7 %
- Rentowność sprzedaży liczona zyskiem netto do przychodów ze sprzedaży:
  - 2004 r. - 3,6 %
  - 2005 r. - 1,3 %

Pogorszenie wskaźników i relacji jest konsekwencją przedstawionych wcześniej czynników rzutujących w roku sprawozdawczym na procesy gospodarcze Spółki.

## **XVII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH**

Uwzględniając :

- stosunkowo wysokie nakłady inwestycyjne poniesione w latach 2004-2005,
- stopień zadłużenia w kredytach
- trudne warunki w zakresie dostępu do surowca leśnego,
- utrzymywanie się niekorzystnych relacji kursowych,

w roku 2006 nastąpi ograniczenie nakładów inwestycyjnych do poziomu 3 mln zł.

## **XVIII. OCENA I STOPIEŃ WPLYWU CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK**

Korzystnie na wynik finansowy w 2005 r. wpłynęła zmiana struktury sprzedawanych produktów, co przełożyło się na uzyskiwane przez tartaki ceny podstawowych grup produktów. Udział sprzedaży produktów przetworzonych w sprzedaży ogółem w porównaniu do roku poprzedniego wzrósł o 2,4 p.p.

Ze względu na koniunkturę na wyroby drewnopochodne i wprowadzeniem uregulowań dotyczących energii odnawialnej, znacznie wzrosło zainteresowanie odpadami drzewnymi. Wpłynęło to na wzrost wartości sprzedawanych trocin i zrębków, co było jednym z istotnych czynników poprawy wyniku.

Dzięki wdrożonym procedurom monitoringu i ściągania należności od odbiorców uniknęliśmy konieczności zarówno spisania, jak i aktualizacji należności w wysokości w istotny sposób wpływającej na obniżenie wyniku finansowego. Nie ustrzeżliśmy się jednak przed koniecznością utworzenia rezerwy na należności w wysokości wniesionych zgodnie z umową zaliczek (830 tys. zł) - w związku z powzięciem wiadomości, że nasz dostawca oprogramowania informatycznego (tworzonego pod nasze potrzeby) złożył wniosek o upadłość.

Jak już wspomniano, w 2005 r. bardzo znaczącym czynnikiem o negatywnym wpływie na wynik finansowy były niekorzystne relacje kursowe. Spadek kursu euro w stosunku do 2004 r. spowodował spadek cen na sprzedaży poza granice kraju, a pośrednio również wyniku finansowego o 5,8 mln zł w stosunku do roku poprzedniego.

Negatywnym czynnikiem istotnie wpływającym na wynik finansowy był również niedobór i wzrost cen surowca drzewnego. Spowodowane to było zarówno podwyższeniem cen przez Lasy Państwowe, a także zakupem droższego surowca na przetargach oraz importem z Niemiec. Ceny surowca importowanego są porównywalne do cen krajowych, jednak dodatkowo dochodzą wyższe koszty transportu. Aby nie dopuścić do całkowitego postoju zakładów – mimo wysokich kosztów transportu w porównaniu do transportu surowca krajowego - znacznie zwiększono import surowca.

Spółka odczuła spadek wzrostu rozwoju gospodarczego kraju i związaną z nim pogorszoną koniunkturę na produkty drzewne (zwłaszcza w IV kwartale 2005 r.), skutkującą spadkiem wolumenu sprzedaży.

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 SPOŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU DO KOŃCA 2006 ROKU**

Czynniki zewnętrzne :

### 1. Korzystne

- przewidywany wzrost inwestycji, w tym w budownictwie,
- relatywnie niska inflacja,
- przewidywany wzrost popytu krajowego ,
- podpisane porozumienie z Lasami Państwowymi, gwarantujące poziom dostaw surowca (jeszcze przez 2 lata).

### 2. Niekorzystne

- monopolistyczna pozycja Lasów Państwowych na rynku surowca leśnego i prowadzona przez nie polityka jego sprzedaży,
- wzmacnianie się złotego w stosunku do euro,
- przypuszczalna budowa dużych tartaków przez inwestorów zagranicznych (konkurencja na rynku surowca),
- nadal niezadowalający poziom ożywienia w budownictwie mieszkaniowym,
- sygnalizowany brak odpowiednich pracowników na rynku pracy , spowodowany wyjazdami młodych ludzi do pracy do krajów Unii Europejskiej.

Czynniki wewnętrzne:

### 1. Korzystne

- możliwość większej produkcji w dwóch zbudowanych halach dalszego przerobu tarcicy,
- dobry wizerunek Spółki na rynku, w tym posiadane certyfikaty: „ISO 9001:2000”, „Solidna Firma 2005” oraz „FSC”,
- ubezpieczenie należności, wprowadzone od 1 stycznia 2006 r.

## 2. Niekorzystne

- niedoposażenie techniczne niektórych oddziałów.

Z względu na oznaki przyspieszenia tempa rozwoju gospodarczego i popytu wewnętrznego, które pojawiły się w IV kw. 2005r., stosunkowo niski poziom inflacji grudzień do grudnia (2,1 %), bezrobocie na poziomie 17,6 %, prognozy makroekonomiczne na rok 2006r. są umiarkowanie optymistyczne. Nie przekłada się to jednak na poprawę koniunktury na rynku drzewnym, gdzie głównym motorem jej poprawy są korzystne relacje kursowe.

Zakłada się, że poziom sprzedaży Spółki w 2006 r. wzrośnie w stosunku do roku 2005 o około 6 %, Główne czynniki warunkujące wykonanie planowanych wielkości, to pozyskanie planowanych mas surowca leśnego i poprawa relacji kursowych.

Nie należy oczekiwać większych korzystnych zmian na rynku surowca. Spółka zgodnie z zawartym z Generalną Dyrekcją Lasów Państwowych porozumieniem ma otrzymać 90 % masy surowca zakupionego w 2004 r. Ograniczony zostanie import surowca. Przewiduje się, że oddane do użytku w 2005 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, z których większość 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 2005 r. istotnych zmian w zasadach zarządzania.

W październiku 2005r. Spółka pozytywnie przeszła audyt wznawiający na kolejne 3 lata system zarządzania jakością ISO 9001:2000, dokonany przez firmę TUV Rheinland Polska Sp. z o.o..

### 2. W zakresie komputeryzacji:

- 1) zbudowano teleinformatyczną sieć korporacyjną w oparciu o usługi Frame Relay Telekomunikacji Polskiej S.A.,
- 2) zapewniono stały dostęp do Internetu poprzez łącze z Biura Spółki dla wszystkich oddziałów,
- 3) w zakresie sprzętu komputerowego:
  - w Oddziałach Spółki utworzono serwerownie i zainstalowano 15 serwerów IBM z systemem Windows 2003,
  - zainstalowano 40 nowych jednostek komputerowych.

### 3. Polityka kadrowa

W 2005 r. przeciętne zatrudnienie w Spółce wyniosło 1.326 osób (pełnozatrudnionych) i było wyższe o 57 osób w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Wzrost zatrudnienia jest wynikiem uruchomienia nowych hal przerobu w ZPD Drawsko Pom. oraz ZPD Świerczyna.

Struktura zatrudnienia Spółki jest następująca:

- wg grup zawodowych:
  - stanowiska robotnicze - 79%
  - stanowiska nierobotnicze - 21%
- wg płci:
  - kobiety - 25 %,
  - mężczyźni - 75 %.
- wg wieku:
  - do 25 lat - 14 %,
  - od 26 do 35 lat - 29 %,

- od 36 do 45 lat - 27 %,
- od 46 do 55 lat - 28 %,
- 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 2005 r. wyniosła 2 044 zł i była niższa o 4% w stosunku do roku ubiegłego (w 2004 r. wynosiła 2 129 zł).

Spory zbiorowe nie wystąpiły. Organizacje związkowe otrzymują co kwartał 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.

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 31.12.2005 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 zmienił się skład osobowy Rady Nadzorczej. Akcjonariusze podczas WZA odwołali Adriana Molińskiego oraz Jacka Jaszczołta. Jednocześnie powołano w skład rady Janusza Rynkiewicza i Janusza Surwiłło. Po tych zmianach Rada Nadzorcza Spółki na dzień 31.12.2005 r. pracowała w składzie:

- Mirosław Tąborek - przewodniczący RN
- Bogusław Myśliński - wiceprzewodniczący RN
- Eliza Stępniewska - sekretarz RN
- Janusz Rynkiewicz - członek RN
- Janusz Surwiłło - członek RN

## **XXII. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU, RADY NADZORCZEJ ORAZ UMOWY PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATY DLA CZŁONKÓW ZARZĄDU W PRZYPADKU ICH ODWOŁANIA.**

1. Wynagrodzenia dla członków Zarządu i rady Nadzorczej przedstawione zostały w dodatkowej notcie objaśniającej Nr 10.

2. Pomiędzy Spółką a członkami Zarządu 21 lutego 1997 r. zostały zawarte umowy o zakazie konkurencji. Przewidują one zakaz działalności sprzecznej z interesami pracodawcy, obowiązujący także w czasie sześciu miesięcy od rozwiązania umowy o pracę. Jako wynagrodzenie za to zobowiązanie w dniu rozwiązania umowy, przysługuje 50% miesięcznego wynagrodzenia liczonego wg ostatniej płacy zasadniczej.

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

Wg stanu na dzień 31.12.2005 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

Mirosław Tąborek	– przewodniczący RN	– nie posiada
Bogusław Myśliński	– wiceprzewodniczący RN	– nie posiada
Eliza Sępniewska	– sekretarz RN	– 203 szt.
Janusz Rynkiewicz	– członek RN	– nie posiada
Janusz Surwiłło	– 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.**

Na dzień 31.12.2005 r. struktura własności znacznych pakietów akcji jest następująca:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Ilość akcji= ilość głosów w szt.</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym</b>
Drembo Sp. z o.o.	811.031	49,99 %
Skarb Państwa	254.465	15,68 %
TLH Verwaltungs, Beteiligungs GmBH	101.000	6,23 %
NFI Octava SA	97.775	6,03 %

### **XXV. ZAWARTE UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W DOTYCHCZASOWYM AKCJONARIACIE.**

W wyniku wcześniejszej spłaty pożyczek, udzielonych pracownikom na zakup akcji Spółki (opisanych w pkt XIII) nie należy wykluczać, że zmiana w dotychczasowym akcjonariacie polegająca na zmniejszeniu akcji posiadanych przez spółkę Drembo na rzecz udziałowców będących pracownikami, może mieć miejsce wcześniej niż w 2008 r. W obecnej chwili niemożliwe jest jednak określenie wielkości i terminu tych zmian.

**XXVI. POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DAJĄCYCH SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI.**

Tacy posiadacze nie występują.

**XXVII. SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.**

Nie dotyczy naszej Spółki.

**XXVIII. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE:**

- a) przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki
- b) wykonywania głosu przypadające na akcje Spółki

Nie występują.

**XXIX. UMOWA DOTYCZĄCA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.**

1. W oparciu o uchwałę rady Nadzorczej Spółki z dnia 29 marca 2005 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki za 2005 r., Zarząd Spółki w dniu 11 lipca 2005 r. zawarł taką umowę z firmą A&E Consult Sp. z o.o. Oddział Pomorski w Gdańsku.
2. Łączna wartość wynagrodzenia za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego została ustalona na kwotę 40 tys. zł plus podatek VAT.
3. Wynagrodzenie dla audytora z innych tytułów niż badanie sprawozdania finansowego nie zostało przewidziane.
4. Za badanie sprawozdania finansowego za rok 2004 Spółka zapłaciła audytorowi wynagrodzenie w kwocie 40 tys. zł netto. Z innych tytułów podmiot badający nasze sprawozdanie finansowe wynagrodzeń nie otrzymał.

**XXX. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH.**

W 2005 r. nie wystąpiło nabycie akcji własnych przez Spółkę.

**XXXI. OŚWIADCZENIE W SPRAWIE PRZESTRZEGANIA ZASAD KORPORACYJNYCH.**

Informujemy, że Spółka przestrzega zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005. Ład korporacyjny w KPPD-Szczecinek SA”, za wyjątkiem zasad: nr 20 i 28. Stanowisko Spółki w sprawie przyjęcia zasad nr 20 i 28 nie uległo zmianie i pozostaje zgodne z treścią przekazaną w raporcie bieżącym: "Nr 16/2005 Ład korporacyjny" z dnia 28.06.2005r.

**Spółka nie przyjmuje zasady nr 20 w następującym brzmieniu:**

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

b) Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut Spółki;

c) Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:

- świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek 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."

d) W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby

głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony”

**Komentarz uzasadniający decyzję Spółki do powyższej zasady jest następujący:**

Ad a)

Skład rady nadzorczej jest suwerenną decyzją samych akcjonariuszy. Wobec tego nie ma powodów, ażeby ograniczać współwłaścicielom Spółki swobodę w wyborze członków rady nadzorczej, tym bardziej, iż prezentacja danych osobowych, życiorysów oraz przebieg kariery zawodowej poprzedza głosowanie nad powołaniem danej osoby w skład rady nadzorczej 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 swobodę prawa weta w stosunku do niektórych uchwał byłoby sprzeczne z zasadą kolegialnego (zespołowego) działania rady nadzorczej.

Ad d)

Komentarz Spółki zawarty w wyżej wymienionych podpunktach odpowiednio odnosi się do zapisu tego punktu. Ponadto informujemy, że w Spółce żaden z akcjonariuszy nie posiada więcej akcji niż 50% kapitału zakładowego.

**Spółka przyjmuje w części zasadę nr 28 w następującym brzmieniu:**

„Rada nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów :

- audytu oraz
- wynagrodzeń

W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania komitetów powinny szczegółowo określać regulamin rady nadzorczej . Komitety rady powinny składać radzie nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności . Sprawozdania te spółka powinna udostępnić akcjonariuszom”

**Komentarz uzasadniający decyzję Spółki do powyższej zasady jest następujący:**

Rada Nadzorcza Spółki działa zgodnie ze swym regulaminem, który jest publicznie dostępny na stronie internetowej Spółki.

Zdaniem Rady Nadzorczej nie ma konieczności powoływania dwóch komitetów (audytu oraz wynagrodzeń) z uwagi na fakt, że Rada Nadzorcza działa w składzie pięcioosobowym i kolegialnie podejmowane są uchwały w sprawach:

- wyboru biegłego rewidenta,
- ustalania zasad wynagrodzenia dla członków Zarządu Spółki, który obecnie składa się z dwóch członków.

Stąd też działania opisane w części punktu 28 nie będą przestrzegane.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
14.02.2006 r.	Longin Graczkowski	Dyrektor Generalny – Prezes Zarządu	
14.02.2006 r.	Zenon Wnuk	Główny Księgowy – Członek Zarządu	

Koszalińskie Przedsiębiorstwo  
Przemysłu Drzewnego  
Spółka Akcyjna  
w Szczecinku

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**  
**dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności emitenta za rok 2005.**

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy:

- sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki.
- Sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Szczecinek, dnia 14.02.2006 r.

Zenon Wnuk  
Członek Zarządu

Longin Graczkowski  
Prezes Zarządu



Koszalińskie Przedsiębiorstwo  
Przemysłu Drzewnego  
Spółka Akcyjna  
w Szczecinku

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU  
dotyczące audytora badającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2005**

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania sprawozdania finansowego spełniają warunki do wystawienia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Szczecinek, dnia 14.02.2006 r.

Zenon Wnuk  
Członek Zarządu

Longin Graczkowski  
Prezes Zarządu

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

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
dotycząca  
sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.

**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 31.12.2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę:

**102.810 tys. zł**  
**(102.810.046,52 zł)**

rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. wykazujący zysk netto:

**2.740 tys. zł**  
**(2.740.423,61 zł)**

zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. wykazujący wzrost kapitału własnego o kwotę:

**2.740 tys. zł**  
**(2.740.423,61 zł)**

sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. o kwotę:

**255 tys. zł**  
**(255.483,88 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 31.12.2005 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 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.

**Marek Nowaczyk**  
Biegły rewident nr 2769/2451

**Katarzyna Matyka**  
Biegły rewident nr 9275,  
reprezentująca podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych nr 477

**Gdańsk, 14 lutego 2006 r.**

**Raport z badania  
sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 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.

Wielozakładową strukturę organizacyjną badanej Spółki tworzy 16 jednostek organizacyjnych będących zakładami samobilansującymi położonymi w województwie Zachodniopomorskim:

- 12 zakładów przemysłu drzewnego,
- 2 składy fabryczne realizujące działalność handlową,
- zakład budowy maszyn,
- biuro spółki.

Akcje spółki znajdują się w publicznym obrocie

Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał podstawowy **5.094 tys. zł**
- pozostałe kapitały własne **35.940 tys. zł**

Wartość księgowa na jedną akcję wynosi na dzień bilansowy 25,29 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 nr NIP673-000-62-31

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	Dyrektor Generalny Prezes Zarządu
Zenon Wnuk	Główny Księgowy Członek zarządu

Średnioroczne zatrudnienie w badanym roku wyniosło 1.326 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 wewnętrznych operacji gospodarczych (sprzedaż, koszty, rozrachunki oraz funduszy wydzielonych).

Do sprawozdania finansowego załączony został Komentarz Zarządu (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 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r., zostało zbadane przez A&E Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17 Oddział Pomorski w Gdańsku przy ulicy Heweliusza 11 wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 477 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. zostało zatwierdzone uchwałą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 9 czerwca 2005 r., które przeznaczyło cały zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 7.633 tys. zł na zasilenie kapitału zapasowego.

Na podstawie zatwierdzonego bilansu na dzień 31.12.2004 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta za poprzedni rok obrotowy od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. zostało złożone:

w Sądzie Gospodarczym Wydział Rejestrowy w Koszalinie (dnia 23.06.2005 r.)

ogłoszone w „Monitorze Polskim B” nr 1580 poz. 11295 z 2005 roku.

## **IV. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego**

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30 marca 2005 r. Spółka A&E Consult Sp. z o.o. Oddział Pomorski w Gdańsku została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2005 r. Umowa o badanie została zawarta dnia 17 lipca 2005 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 przeprowadził Marek Nowaczyk, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 2769/2451.

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 6 - 14 lutego 2006 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 14 lutego 2006 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 31.12.2005 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. Ocena sytuacji majątkowo-finansowej**

Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze

od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r.,

od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.

od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.

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. Ogólna ocena sytuacji majątkowo - finansowej

Suma bilansowa na koniec 2005 roku wyniosła 102.810 tys zł i była wyższa niż w poprzednim roku obrotowym o około 8,5 mln zł. Wzrost wynikał głównie ze wzrostu wielkości rzeczowych aktywów trwałych 3,5 mln zł (poczynione inwestycje na rozbudowę i modernizację parku maszynowego) oraz wzrostu wielkości zapasów o około 7,1 mln zł. Na spadek wpłynęło zmniejszenie wielkości należności długoterminowych o około 1,4 mln zł oraz krótkoterminowych o około 0,6 mln zł.

Wg stanu na koniec 2005 roku majątek spółki stanowią aktywa trwałe 52,5% sumy bilansowej (głównie rzeczowe aktywa trwałe 48,1%) oraz w 47,5% aktywa obrotowe (głównie zapasy 25,2% oraz należności 21,5%). Struktura aktywów nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do roku ubiegłego.

Spółka wg stanu na koniec 2005 roku finansuje swój majątek w około 40% kapitałami własnymi oraz w około 60% kapitałami obcymi. Wskaźniki struktury utrzymują się dla analizowanych lat na podobnym poziomie. Wielkość kapitału własnego uległa wzrostowi o wypracowany zysk za 2005 rok (2,74 mln zł). W ramach pozycji kapitałów obcych nastąpił wzrost wielkości zobowiązań krótkoterminowych o około 4,8 mln zł, długoterminowych o około 1,5 mln zł.

Wynik spółki za 2005 rok wyniósł 2,74 mln zł i jest niższy niż za poprzedni o około 4,9 mln zł. Na niższy wynik wpłynął spadek 13% zysku brutto na sprzedaży (tj. około 6,6 mln zł). Na ostateczny zysk netto spółki istotny wpływ miały koszty finansowe z tytułu odsetek.

Wskaźniki płynności spółki wg stanu na koniec 2005 roku wyniosły płynności bieżącej 1,1 oraz szybkiej 0,5. W analizowanych latach wskaźniki te utrzymują się na zbliżonym poziomie.

Wskaźniki rotacji zapasów (34 dni) oraz cykle regulowania zobowiązań (50 dni) w porównaniu do roku ubiegłego uległy wydłużeniu analogicznie o 8 dni i o 6 dni. Cykl ściągłości należności handlowych nie uległ zmianie i wyniósł na koniec 2005 roku 39 dni.

### II. Dynamika i struktura pozycji bilansowych

AKTYWA	Stan na			Struktura w %		Dynamika w %
	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	2004	2005	
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>36 546</b>	<b>51 786</b>	<b>53 979</b>	<b>54,9%</b>	<b>52,5%</b>	<b>4,2%</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	56	48	173	0,1%	0,2%	260,4%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	30 688	46 044	49 502	48,8%	48,1%	7,5%
III. Należności długoterminowe	4 316	4 003	2 593	4,2%	2,5%	-35,2%
IV. Inwestycje długoterminowe	63	63	63	0,1%	0,1%	0,0%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 423	1 628	1 648	1,7%	1,6%	1,2%
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>42 706</b>	<b>42 538</b>	<b>48 831</b>	<b>45,1%</b>	<b>47,5%</b>	<b>14,8%</b>
I. Zapasy	19 253	18 719	25 857	19,8%	25,2%	38,1%
II. Należności krótkoterminowe	22 459	22 692	22 102	24,1%	21,5%	-2,6%
III. Inwestycje krótkoterminowe	988	1 127	872	1,2%	0,8%	-22,6%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	0	0	0,0%	0,0%	x
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>79 252</b>	<b>94 324</b>	<b>102 810</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>9,0%</b>

PASYWA	Stan na			Struktura w %		Dynamika w %
	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	2004	2005	
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>30 661</b>	<b>38 294</b>	<b>41 034</b>	<b>40,6%</b>	<b>39,9%</b>	<b>7,2%</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 094	5 094	5 094	5,4%	5,0%	0,0%
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	17 939	25 567	33 200	27,1%	32,2%	29,9%
III. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 623	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
IV. Zysk (strata) netto	5 005	7 633	2 740	8,1%	2,7%	-64,1%
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>48 591</b>	<b>56 030</b>	<b>61 776</b>	<b>59,4%</b>	<b>60,1%</b>	<b>10,3%</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	4 983	5 782	6 374	6,1%	6,2%	10,2%
II. Zobowiązania długoterminowe	2 248	8 108	9 635	8,6%	9,4%	18,8%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	38 761	38 800	43 593	41,2%	42,4%	12,4%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 599	3 340	2 174	3,5%	2,1%	34,9%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>79 252</b>	<b>94 324</b>	<b>102 810</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>9,0%</b>

### III. Dynamika i struktura pozycji wynikowych

Wyszczególnienie	za okres 01.01-31.12			struktura w %			Dynamika w %
	2003	2004	2005	2003	2004	2005	
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>177 727</b>	<b>211 819</b>	<b>204 518</b>	<b>97,8%</b>	<b>98,2%</b>	<b>97,7%</b>	<b>-3,4%</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	141 718	170 141	170 724	78,0%	78,9%	81,6%	0,3%
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	36 009	41 678	33 794	19,8%	19,3%	16,1%	-18,9%
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>134 658</b>	<b>160 803</b>	<b>160 113</b>	<b>77,2%</b>	<b>78,1%</b>	<b>77,9%</b>	<b>-0,4%</b>
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	105 784	127 095	133 328	60,7%	61,7%	64,9%	4,9%
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	28 874	33 708	26 785	16,6%	16,4%	13,0%	-20,5%
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>43 069</b>	<b>51 016</b>	<b>44 405</b>	<b>860,5%</b>	<b>668,4%</b>	<b>1620,6%</b>	<b>-13,0%</b>
D. Koszty sprzedaży	12 234	13 116	14 090	7,0%	6,4%	6,9%	7,4%
E. Koszty ogólnego zarządu	21 307	25 438	23 990	12,2%	12,4%	11,7%	-5,7%
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>9 528</b>	<b>12 462</b>	<b>6 325</b>	<b>190,4%</b>	<b>163,3%</b>	<b>230,8%</b>	<b>-49,2%</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	2 187	2 222	3 215	1,2%	1,0%	1,5%	44,7%
H. Pozostałe koszty operacyjne	3 664	2 690	3 601	2,1%	1,3%	1,8%	33,9%
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>8 051</b>	<b>11 994</b>	<b>5 939</b>	<b>160,9%</b>	<b>157,1%</b>	<b>216,8%</b>	<b>-50,5%</b>
J. Przychody finansowe	1 865	1 679	1 550	1,0%	0,8%	0,7%	-7,7%
K. Koszty finansowe	2 496	3 901	3 720	1,4%	1,9%	1,8%	-4,6%
<b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>	<b>7 420</b>	<b>9 772</b>	<b>3 769</b>	<b>148,3%</b>	<b>128,0%</b>	<b>137,6%</b>	<b>-61,4%</b>
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	-1	-2	-10	0,0%	0,0%	-0,4%	400,0%
<b>N. Zysk (strata) brutto (L+/-M)</b>	<b>7 419</b>	<b>9 770</b>	<b>3 759</b>	<b>148,2%</b>	<b>128,0%</b>	<b>137,2%</b>	<b>-61,5%</b>
O. Podatek dochodowy	2 414	2 137	1 019	48,2%	28,0%	37,2%	-52,3%
<b>P. Zysk (strata) netto (N-O)</b>	<b>5 005</b>	<b>7 633</b>	<b>2 740</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-64,1%</b>

## IV. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność jednostki

Wyszczególnienie		j.m.	2003	2004	2005
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	79 252	94 324	102 810
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	5 005	7 633	2 740
Sprzedaż netto		tys. zł.	177 727	211 819	204 518
Kapitał pracujący (aktywa bieżące netto)	aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe	tys. zł.	3 945	3 738	5 239
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	85,6	121,7	110,5
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	63,1	68,3	66,4
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	83,9	73,9	76,0
Samofinansowanie majątku obrotowego	(zobowiązania krótkoterm./ aktywa obrotowe) *100	%	90,8	91,2	89,3
<i>Wskaźniki płynności</i>					
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	0,5
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność majątku (ROA)	(wynik netto / suma aktywów) *100	%	6,3	8,1	2,7
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / kapitały własne) *100	%	16,3	19,9	6,7
Rentowność netto sprzedaży	(wynik netto / przychody ze sprzedaży) *100	%	2,8	3,6	1,3
Rentowność brutto sprzedaży	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	24,2	24,1	21,7
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	51,7	49,7	51,8
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem / kapitały własne) *100	%	133,7	122,5	129,7
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Szybkość obrotu zapasów	(zapasy * t) / sprzedaż netto	ilość dni	52	42	50
Szybkość obrotu należności	(należności z tyt. dostaw i usług*t) / sprzedaż netto	ilość dni	46	39	39
Szybkość obrotu zobowiązań	(zobowiązania z tyt. dostaw i usług*t) / sprzedaż netto	ilość dni	38	28	34
<i>Wskaźniki rynku kapitałowego</i>					
Zysk na akcję	zysk netto / ilość akcji	zł/szt	3,08	4,07	1,69
Wartość księgowa na akcję	kapitał własny / ilość akcji	zł/szt	18,90	23,60	25,29



## **C. Część szczegółowa**

### **I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości**

Dokonałiśmy 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. Prawdliwość i rzetelność ujęcia majątku**

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

### **III. Prawdliwość 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. Komentarz Zarządu (Sprawozdanie z działalności emitenta)**

Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności spółki, 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 11 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego oraz załącznik – Raport roczny SA-R 2005.

**Marek Nowaczyk**

Biegły rewident nr 2769/2451

**Katarzyna Matyka**

Biegły rewident nr 9275,  
reprezentująca podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych

**Gdańsk, 14 lutego 2006 r.**