

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

00- 950 WARSZAWA PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1

Raport roczny SA-R 2006

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 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.
oraz za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.

dnia 28-02-2007 r.
(data przekazania)

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna (pełna nazwa emitenta)		
KPPD-Szczecinek SA (skrótowa nazwa emitenta)		drzewny (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
78-400 (kod pocztowy)		Szczecinek (miejscowość)
3 Maja (ulica)		2 (numer)
0-94 374 97 00 (telefon)	0-94 374 97 09 (fax)	kppd@kppd.pl (e-mail)
673-000-62-31 (NIP)	330348087 (REGON)	www.kppd.pl (www)

PKF Consult Sp. z o.o. w Warszawie, Oddział Regionalny Północ, 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	
	2006 r.	2005 r.	2006 r.	2005 r.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	215 403	204 518	55 244	50 833
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 642	5 939	2 216	1 476
III. Zysk (strata) brutto	7 248	3 759	1 859	934
IV. Zysk (strata) netto	5 665	2 740	1 453	681
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 421	7 071	2 160	1 758
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 020	-9 178	-262	-2 281
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 446	1 852	-1 910	460
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-45	-255	-12	-63
IX. Aktywa razem	100 503	102 810	26 233	26 636
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	55 102	61 776	14 383	16 005
XI. Zobowiązania długoterminowe	8 177	9 635	2 134	2 496
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	37 647	43 592	9 827	11 294
XIII. Kapitał własny	45 401	41 034	11 850	10 631
XIV. Kapitał zakładowy	5 094	5 094	1 330	1 320
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)	3,49	1,69	0,90	0,42
XVIII Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	27,98	25,29	7,30	6,55

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

Minął kolejny rok, którego efekty przedstawiamy w niniejszym raporcie rocznym. Zapraszam do lektury raportu, tym bardziej że 2006 rok należy uznać za udany dla naszej Spółki. W zakresie podstawowej działalności wyniki były lepsze niż osiągnięte w roku 2005. Wyższy był poziom przychodów ze sprzedaży, znacznie wzrósł także zysk netto. W 2006 roku działalności Spółki sprzyjała dobra koniunktura, której efekty odczuwalne były zwłaszcza w II półroczu. Zwiększająca się sprzedaż produktów wysokoprzetworzonych to wyraźny efekt dokonanych w latach ubiegłych inwestycji. W 2006 roku zrealizowane inwestycje także były podporządkowane strategii zmiany struktury produkcji i zwiększania uszlachetniania tarcicy. Urochomiliśmy w zakładach nowoczesne: wielopiły, suszarnie, obrzynarki i strugarki. Dodatkowo rozwinęliśmy zagospodarowanie odpadów i obecnie większość powstających w zakładach odpadów jest wykorzystywana przez nie jako paliwo oraz do produkcji brykietów. Poza efektami ekonomicznymi – działalność ta przynosi wymierne korzyści ekologiczne.

W 2006 roku należności handlowe Spółki w obrocie krajowym i zagranicznym objęte były ubezpieczeniem przez polski oddział austriackiej firmy Coface AG. Jednocześnie wprowadziliśmy bardziej precyzyjny system monitoringu należności. W efekcie nasza Spółka nie poniosła znaczących strat z tytułu braku płatności za wyroby.

Kontynuowane były prace kompleksowej informatyzacji Spółki. Rozpoczęliśmy projekt wdrażania zintegrowanego systemu informatycznego klasy ERP mySAP. Prace prowadzone są intensywnie i w I półroczu 2007 roku przeprowadzimy pierwsze próby całego systemu.

Rok 2006 przyniósł także problemy z którymi borykała się Spółka. Tradycyjnym zagrożeniem była monopolistyczna pozycja Lasów Państwowych na rynku surowca w zakresie kreowania zasad sprzedaży, cen i dostępu do surowca. W sytuacji bardzo dużego uzależnienia Spółki od tego dostawcy podstawowego surowca produkcyjnego, brak stabilnej, przewidywalnej i wieloletniej polityki w tym zakresie jest głównym czynnikiem ryzyka we współpracy z Lasami. W omawianym roku udało się jednak zaopatrzyć nasze tartaki w ilość surowca, która zapewniła nieprzerwaną produkcję, a na rok 2007 mamy podobną ilość zagwarantowaną umową. Innym, stale występującym w obrocie gospodarczym zagrożeniem jest ryzyko kursowe. W tym wypadku część przychodów w euro jest zabezpieczona odwrotnymi transakcjami zakupu surowca i materiałów z importu oraz finansowymi instrumentami pochodnymi typu forward.

W roku 2007 zakładamy zwiększenie nakładów inwestycyjnych do 15 mln zł, przy czym jednym z głównych zadań inwestycyjnych będzie kontynuacja informatyzacji. Oczekujemy, że ostatecznie realizacja tego projektu przyczyni się do uporządkowania i uproszczenia pewnych procesów oraz poprawi organizację pracy. Przed nami kolejny rok wyężonej pracy, której efekty, mam nadzieję, przewyższą wyniki uzyskane w 2006 roku. Teraz jednak zapraszam Państwa do zapoznania się z całością raportu rocznego 2006.

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:

 - Krzysztof Łączkowski – przewodniczący
 - Mirosław Tąborek – wiceprzewodniczący
 - Bogusław Myśliński – sekretarz
 - Marlena Fischer – członek
 - Grzegorz Mania – 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 31.12.2006 r. i obejmuje okres 1.01.-31.12.2006 r. Porównywalne dane finansowe obejmują analogiczny okres roku ubiegłego.
2. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne.
Spółka prowadzi swoją działalność w 15 samobilansujących się oddziałach oraz w Biurze Spółki. Bilans oraz rachunek zysków i strat sporządzony został na podstawie zagregowanego zestawienia obrotów i sald jako sprawozdanie zbiorcze, a następnie dokonano wyłączeń wewnętrznych operacji gospodarczych (sprzedaż, koszty, rozrachunki, fundusz wydzielony).
3. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres, w czasie którego nie miało miejsca połączenie spółek.
4. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.
Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności .
5. Dane liczbowe zawarte w sprawozdaniu finansowym są porównywalne z danymi za rok ubiegły.
6. Biegli rewidenci nie wnieśli zastrzeżeń do sprawozdania finansowego i do porównywalnych danych.

III. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.

Rok obrotowy i okresy sprawozdawcze

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

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

1. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Środki trwałe w budowie

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

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

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

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

4. Rzeczowe składniki aktywów obrotowych – zapasy

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

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

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

Rozwiązanie powyższe nie dotyczy wyceny stanu zapasów wyrobów gotowych i półfabrykatów, gdzie remanent końcowy wg kosztu wytworzenia ustala się w wysokości cen ewidencyjnych równych cenom sprzedaży netto oraz korygujących ich wartość, do poziomu kosztu wytworzenia, 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 osiągnąony 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
- wewnątrzspółnotowe nabycie
- 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.

Weryfikacji powyższych rezerw metodą w pełni aktuarialną Spółka dokona w przyszłym roku obrotowym bazując na licencjonowanym arkuszu kalkulacyjnym naliczającym powyższe rezerwy imiennie na poszczególnych pracowników.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze zostały naliczone z wyłączeniem kierownictwa (zarządu, dyrektorów oddziałów, ich zastępców oraz głównych księgowych), a także pracowników Biura Spółki z uwagi na znikome prawdopodobieństwo wypłaty ekwiwalentów za niewykorzystane urlopy dla tej grupy pracowników.

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 2006 roku.

Miesiąc	Nr tabeli	Z dnia	Kurs	Kurs kwartalny	Kurs średni z 3/6/9/12 miesięcy
Styczeń	22/A/NBP/2006	31.01.2006	3,8285		
Luty	42/A/NBP/2006	28.02.2006	3,7726		
Marzec	65/A/NBP/2006	31.03.2006	3,9357	3,8456	3,8456
Kwiecień	84/A/NBP/2006	28.04.2006	3,8740		
Maj	105/A/NBP/2006	31.05.2006	3,9472		
Czerwiec	126/A/NBP/2006	30.06.2006	4,0434	3,9549	3,9002
Lipiec	147/A/NBP/2006	31.07.2006	3,9321		
Sierpień	169/A/NBP/2006	31.08.2006	3,9369		
Wrzesień	190/A/NBP/2006	29.09.2006	3,9835	3,9508	3,9171
Październik	212/A/NBP/2006	31.10.2006	3,8871		
Listopad	233/A/NBP/2006	30.11.2006	3,8166		
Grudzień	252/A/NBP/2006	29.12.2006	3,8312	3,8450	3,8991

Kurs najwyższy – 4,0434 zł/EURO miał miejsce na koniec czerwca.

Kurs najniższy – 3,7726 zł/EURO odnotowano na koniec lutego.

- b) Średnie kursy EURO wg NBP w roku 2005
- 3,8598 – kurs na dzień 31.12.2005 r.
 - 4,0233 – kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w roku 2005.

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

Kurs najniższy – 3,8598 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:

- 3,8991 zł/EURO – w roku 2006
 - 4,0233 zł/EURO – w roku 2005
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu (IX do XX) przeliczono na EURO według średniego kursu NBP na dzień bilansowy:
 - 31.12.2006 r. w wysokości 3,8312 zł/EURO
 - 31.12.2005 r. w wysokości 3,8598 zł/EURO
3. Zgodnie z postanowieniami zawartymi w § 17 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 zostałyby 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.

	31.12.2005 r.	31.12.2006 r.
kapitał własny	+14 427 tys. zł	+13 212 tys. zł
zysk netto	-1 110 tys. zł	-1 215 tys. zł

Różnice na kapitale własnym wynikają ze sposobu wyceny rzeczowego majątku trwałego. Prezentowane w sprawozdaniu środki trwałe zostały wycenione wg 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.

BILANS	Nota	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe		51 579	53 979
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	1 357	173
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	48 096	49 502
3. Należności długoterminowe	3, 8	267	2 593
3.2. Od pozostałych jednostek		267	2 593
4. Inwestycje długoterminowe	4	63	63
4.1. Nieruchomości		63	63
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	1 796	1 648
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 796	1 648
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
II. Aktywa obrotowe		48 924	48 831
1. Zapasy	6	24 477	25 857
2. Należności krótkoterminowe	7, 8	22 812	22 102
2.2. Od pozostałych jednostek		22 812	22 102
3. Inwestycje krótkoterminowe		1 578	872
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	1 578	872
a) w pozostałych jednostkach		751	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		827	872
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	57	
A k t y w a r a z e m		100 503	102 810
P a s y w a			
I. Kapitał własny		45 401	41 034
1. Kapitał zakładowy	12	5 094	5 094
4. Kapitał zapasowy	14	34 642	33 200
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych			
8. Zysk (strata) netto		5 665	2 740
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		55 102	61 776
1. Rezerwy na zobowiązania	18	6 913	6 374
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		389	184
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		5 874	6 040
a) długoterminowa		4 896	5 207
b) krótkoterminowa		978	833
1.3. Pozostałe rezerwy		650	150
b) krótkoterminowe		650	150
2. Zobowiązania długoterminowe	19	8 177	9 635
2.2. Wobec pozostałych jednostek		8 177	9 635
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	37 647	43 592
3.2. Wobec pozostałych jednostek		37 058	43 015
3.3. Fundusze specjalne		589	577
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	2 365	2 175
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		2 365	2 175
a) długoterminowe		888	969
b) krótkoterminowe		1 477	1 206
P a s y w a r a z e m		100 503	102 810
Wartość księgowa		45 401	41 034
Liczba akcji		1 622 400	1 622 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	27,98	25,29

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
1. Należności warunkowe	23		
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			
- VAT odliczony od zaliczek wpłaconych			
3. Inne (z tytułu)			23
- dzierżawca OWK Dźwirzyno - pokrycie remontów		0	23
Pozycje pozabilansowe, razem			23

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		215 403	204 518
- od jednostek powiązanych		2	1
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	178 301	170 724
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	37 102	33 794
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		169 142	160 113
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	139 489	133 328
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		29 653	26 785
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		46 261	44 405
IV. Koszty sprzedaży	26	15 456	14 090
V. Koszty ogólnego zarządu	26	23 928	23 990
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		6 877	6 325
VII. Pozostałe przychody operacyjne		4 410	3 215
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		2 554	176
2. Dotacje		24	
3. Inne przychody operacyjne	27	1 832	3 039
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		2 645	3 601
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		31	8
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 356	2 817
3. Inne koszty operacyjne	28	1 258	776
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		8 642	5 939
X. Przychody finansowe	29	1 252	1 550
2. Odsetki		941	1 463
5. Inne		311	87
XI. Koszty finansowe	30	2 640	3 720
1. Odsetki		2 253	2 995
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
4. Inne		387	725
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		7 254	3 769
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		-6	-10
1. Zyski nadzwyczajne	32	37	
2. Straty nadzwyczajne	33	43	10
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		7 248	3 759
XV. Podatek dochodowy	34	1 583	1 019
a) część bieżąca		1 526	948
b) część odroczone		57	71
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)			
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		5 665	2 740
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		5 665	2 740
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 622 400	1 622 400
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	3,49	1,69

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	41 034	38 294
b) korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	41 034	38 294
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5 094	5 094
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 094	5 094
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	33 200	25 567
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 442	7 633
a) zwiększenia (z tytułu)	1 442	7 633
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 442	7 633
- z zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia straty		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	34 642	33 200
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 740	7 633
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 740	7 633
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 740	7 633
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 740	7 633
- na kapitał zapasowy	1 442	7 633
- na wypłatę dywidendy	1 298	
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- na zmniejszenie kapitału zapasowego		
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
8. Wynik netto	5 665	2 740
a) zysk netto	5 665	2 740
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	45 401	41 034
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	45 401	41 034

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	5 665	2 740
II. Korekty razem	2 756	4 331
2. Amortyzacja	7 492	7 111
3. Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	-1 467	
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 696	1 849
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-2 440	-144
6. Zmiana stanu rezerw	539	592
7. Zmiana stanu zapasów	1 380	-7 138
8. Zmiana stanu należności	-709	590
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 718	2 656
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-15	-1 185
11. Inne korekty	-2	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	8 421	7 071
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	4 322	1 619
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 579	208
4. Inne wpływy inwestycyjne - spłata pożyczki	1 743	1 411
II. Wydatki	5 342	10 797
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 342	10 797
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		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 020	-9 178
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 722	5 769
2. Kredyty i pożyczki	1 397	5 764
4. Inne wpływy finansowe	1 325	5
II. Wydatki	10 168	3 917
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 298	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	6 794	1 731
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	435	379
8. Odsetki	1 641	1 807
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-7 446	1 852
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-45	-255
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-45	-255
F. Środki pieniężne na początek okresu	872	1 127
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	827	872
- o ograniczonej możliwości dysponowania (ZFSS)	96	73

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	110	173
- oprogramowanie komputerowe	110	173
e) nakłady na wartości niematerialne i prawne	1 247	
Wartości niematerialne i prawne razem	1 357	173

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	a koszty zakończonych prac rozwojowych	b wartość firmy	c		d inne wartości niematerialne i prawne	e zaliczki na wnip/ nierozliczone nakłady inwestycyjne.	Wartości niematerialne i prawne, razem
			nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			469	459			469
b) zwiększenia (z tytułu)			56	56		1 247	1 303
- zakup wnip z inwestycji			56	56		1 247	1 303
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			525	515		1 247	1 772
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			296	286			296
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			49	49			49
i) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			345	335			345
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			180	180			180
Odpisy aktualiz. wnip			-70	-70			-70
Wartość netto bilansowa			110	110		1 247	1 357

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) własne	110	173
Wartości niematerialne i prawne razem	110	173

Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) środki trwałe, w tym:	47 584	49 065
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	864	931
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	26 196	26 686
- urządzenia techniczne i maszyny	17 893	18 346
- środki transportu	2 321	2 701
- inne środki trwałe	310	401
b) środki trwałe w budowie	435	437
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	77	
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	48 096	49 502

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 31-12-2006 r.:

1) posiada przewłaszczone oraz objęte zastawem rejestrowym środki trwałe o wartości netto 13 724 tys. zł, w tym:

- na środki własne 12 872 tys. zł,
- obj. leasing. finans. 852 tys. zł,

2) objęte hipoteką kaucyjną nieruchomości o wartości netto 9 472 tys. zł.

3) objęte hipoteką zwykłą nieruchomości o wartości netto 816 tys. zł.

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

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem	
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 166	44 752	53 344	14 376	3 255	116 893	
b) zwiększenia (z tytułu)		1 330	3 925	592	197	6 044	
- z tytułu zakupów inwestycyjnych		1 273	3 982	115	197	5 567	
- przyjęte w leasing finansowy				477		477	
- przyjęte nieodpłatnie z zewnątrz - darowizny							
- przerzuty między grupami		57	-57				
c) zmniejszenia (z tytułu)	14	518	103	1 352	39	2 026	
- sprzedaży	14	143	122	1 302		1 581	
- likwidacji fizycznej		375	-19	50	39	445	
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 152	45 564	57 166	13 616	3 413	120 911	
e) skumulowane amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	235	18 066	34 998	11 675	2 854	67 828	
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	53	1 302	4 275	-380	249	5 499	
- amortyzacja bieżąca środków trwałych własnych	55	1 693	4 435	972	288	7 443	
- umorzenie środków trwałych sprzedanych	-2	-98	-123	-1 302		-1 525	
- umorzenie środków trwałych zlikwidowanych		-349	19	-50	-39	-419	
- umorzenie środków trwałych z przerzutów		57	-57				
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	288	19 368	39 273	11 295	3 103	73 327	
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	864	26 196	17 893	2 321	310	47 584	

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) własne	45 868	47 478
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym:	1 716	1 587
- na podstawie umowy leasingu - środki trwałe gr. 7	852	659
- na podstawie umowy dzierżawy - prawo użytkowania gruntów	864	928
Środki trwałe bilansowe razem	47 584	49 065

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 998	1 651
- na podstawie najmu, w tym:	1 998	1 651
- środki transportowe	1 645	1 061
- pozostałe środki	353	590
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	1 998	1 651

Nota 3

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	267	2 593
- od pracowników na wykup akcji	267	2 593
Należności długoterminowe netto	267	2 593
c) odpisy aktualizujące wartość należności	757	647
Należności długoterminowe brutto	1 024	3 240

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) stan na początek okresu	2 593	4 003
- pożyczki dla pracowników na wykup akcji	2 319	3 727
- odsetki od pożyczek	274	276
b) zwiększenia (z tytułu)	140	316
- naliczenie odsetek od pożyczek	125	315
- rozwiązanie rezerwy na odsetki z tytułu zapłaty	15	1
c) zmniejszenia	2 466	1 726
- spłata kapitału - pożyczki	1 722	1 408
- przeniesienie do krótkoterminowych	598	
- spłata odsetek	21	3
- utworzenie rezerwy na odsetki	125	315
d) stan na koniec okresu	267	2 593
- stan pożyczki		2 319
- stan odsetek od pożyczki	267	274

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
Stan na początek okresu	647	333
a) zwiększenia (z tytułu)	125	315
- naliczenie rezerwy na odsetki	125	315
b) zmniejszenia (z tytułu)	15	1
- rozwiązanie odpisów z tytułu zapłaty odsetek	15	1
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	757	647

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	267	2 593
Należności długoterminowe, razem	267	2 593

Nota 4

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) stan na początek okresu	63	63
b) zwiększenia (z tytułu)		
- zakup nieruchomości - grunty		
d) stan na koniec okresu	63	63

Nota 5

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, 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	25	20
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe	2	11
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	299	150
- na składki ZUS	86	
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	213	424
5) pozostałe na majątek trwały	6	5
6) na inwestycje krótkoterminowe	7	7
b) powstałej straty podatkowej		
1) do rozliczenia w 2003 r.		
2) do rozliczenia w 2004 r.		
c) odniesionych na kapitał własny	849	849
2. Zwiększenia	930	1 050
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	930	1 050
- powstanie ujemnych różnic przejściowych	930	1 050
1) na zapasy	104	167
2) na należności	41	66
3) na zobowiązania	372	452
- niezapłacone odsetki	24	29
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe	1	2
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	136	335
- niezapłacone skł. ZUS	88	86
- na pozostałe zobowiązania	123	
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	399	364
5) na majątek trwały	14	1
6) na inwestycje krótkoterminowe		
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	782	1 030
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	782	1 030
- odwrócenie ujemnych różnic przejściowych	782	1 030
1) na zapasy	107	164
2) na należności	47	70

3) na zobowiązania	277	221
- zapłacone odsetki	21	24
- zrealizowane ujemne różnice kursowe	2	11
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emeryt.	168	186
- składki na ZUS	86	
4) wykorzystanie rezerwy na rozliczenia międzyokresowe bierne	350	575
5) na utratę wartości inwestycji krótkoterminowych	1	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
- 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)		
- wykorzystanie straty podatkowej		
- zmiany stawki podatkowej		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 796	1 648
a) odniesionych na wynik finansowy	947	799
- ujemnych różnic przejściowych, w tym:	947	799
1) na zapasy	68	71
2) na należności	84	90
3) na zobowiązania	507	412
- niezapłacone odsetki	28	24
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe	1	2
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	267	299
- niezapłacone składki ZUS i FP	88	86
- niewypłacone wynagrodzenia	0	0
- na pozostałe zobowiązania	123	
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	262	213
5) pozostałe na rzeczowy majątek trwały	20	6
6) na inwestycje krótkoterminowe	6	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

KWOTA UJEMNYCH RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH NA POCZĄTEK I KONIEC OKRESU DLA PODSTAWOWYCH GRUP AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
1) na zapasy	360	375
2) na należności	437	473
3) na zobowiązania	7 141	6 637
- niezapłacone odsetki	146	128
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe	6	13
- rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	5 874	6 040
- niezapłacone składki ZUS i FP	465	454
- niewypłacone wynagrodzenia	2	2
- na pozostałe zobowiązania	648	
4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	1 378	1 119
5) na rzeczowy majątek trwały	106	32
6) na stratę podatkową		

7) na inwestycje krótkoterminowe	30	36
Razem różnice	9 452	8 672

Nota 6

ZAPASY	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) materiały	4 031	3 286
b) półprodukty i produkty w toku	3 735	3 611
c) produkty gotowe	10 235	13 149
d) towary	6 437	5 809
e) zaliczki na dostawy	39	2
Zapasy, razem	24 477	25 857

1) tytułem zabezpieczenia spłaty kredytów bankowych i kredytu kupieckiego udzielonego przez dostawców Spółka przewłaszczyła zapasy – wg wyboru banków na ogólną wartość 4 751 tys. zł, w tym:

- 4 559 tys. zł – wyroby gotowe;
 - 192 tys. zł – materiały.
- 2) stan odpisów aktualizacyjnych z tytułu zalegania powyżej jednego roku:
- 10 tys. zł – półfabrykaty i produkcja w toku;
 - 145 tys. zł – wyroby gotowe;
 - 154 tys. zł – towary;
 - 51 tys. zł – materiały;
 - 360 tys. zł – Razem

Nota 7

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
b) należności od pozostałych jednostek	20 888	22 102
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	20 888	20 230
- do 12 miesięcy	20 888	20 230
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 323	1 269
- inne	601	603
Należności krótkoterminowe netto, razem	22 812	22 102
c) odpisy aktualizujące wartość należności	3 889	6 484
Należności krótkoterminowe brutto, razem	26 701	28 586

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	0	0
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	0	0

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
Stan na początek okresu	6 484	6 742
a) zwiększenia (z tytułu)	1 186	2 631
- na należności zaliczone w pozostałe koszty operacyjne	738	1 934
- na należności zaliczone w koszty finansowe	448	697
b) zmniejszenia (z tytułu)	3 781	2 889
- spłaty - zaliczone w przychody operacyjne	666	1 167
- spłaty - zaliczone w przychody finansowe	333	422
- umorzenia	2 782	1 300
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	3 889	6 484

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	23 165	26 861
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 536	1 725
b2. jednostka/waluta tys./ EURO	609	383
tys. zł	2 332	1 474
b3. jednostka/waluta tys./ GBP	211	45
tys. zł	1 204	251
Należności krótkoterminowe, razem	26 701	28 586

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) do 1 miesiąca	11 817	10 101
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 470	2 032
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		13
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3	
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane	11 437	14 510
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	24 727	26 656
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-3 839	-6 426
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	20 888	20 230

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

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) do 1 miesiąca	5 290	5 955
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 970	2 470
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	571	761
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	308	428
e) powyżej 1 roku	3 298	4 896
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	11 437	14 510
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	3 784	-6 392
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	7 653	8 118

Nota 8

Należności z tytułu	Sporne	Przeterminowane (brutto)	Zaktualizowane (netto)	Odpisy na należności	
				przeterminowane	nieprzeterminowane
1. Dostaw ...		11 437	7 653	3 784	55
2. Inne należności		54	4	50	
Razem		11 491	7 657	3 834	55

Razem odpisy: 3 889

Nota 9

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
f) w pozostałych jednostkach	751	
- udzielone pożyczki	598	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wartość forwardu)	153	
g) środki pieniężne i inne aktywa finansowe, razem	827	872
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	735	696
- inne środki pieniężne	74	146
- inne aktywa pieniężne	18	30
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	1 578	872

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	564	780
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	263	92
b1. jednostka/waluta tys./ GBP tys. zł	3 18	5 31
b2. jednostka/waluta tys./ EURO tys. zł	64 245	16 61
b3. jednostka/waluta tys./USD tys. zł		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	827	872

Nota 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	57	
- czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	57	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	57	0

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
Liczba akcji razem				1 622 400				
Kapitał zakładowy, razem					5 094			
Wartość nominalna jednej akcji = 3,14 zł								

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

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

III. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego (liczba akcji równa się liczbie głosów na WZA – z wyłączeniem Drembo Sp. z o.o.):

1. Drembo Sp. z o.o. posiada 811.031 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 2.547 tys. zł co stanowi 49,99 % kz, lecz bez prawa skutecznego głosu na WZA.
2. Skarb Państwa posiada 254.465 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 799 tys. zł, co stanowi 15,68 % kz;
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

KAPITAŁ ZAPASOWY	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 170	3 170
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	31 472	30 030
Kapitał zapasowy, razem	34 642	33 200

Nota 18

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	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) na naliczone odsetki od pożyczki	52	52
na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	20	13
na niezrealizowane dochody z forwardu		24
na majątek trwały-amortyzacja	104	
2. Zwiększenia	329	197
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	329	197
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	329	197
2) niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	12	7
3) naliczone odsetki od pożyczki		
umów leasingu operac. przyjętego w leasing finansowy	62	73
przychody niezrealizowane z forwardu	30	
majątek trwały – amortyzacja podatkowa (30%)	225	117
3. Zmniejszenia	124	106
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	124	106
- z tytułu odwrócenia dodatnich różnic przejściowych, w tym:	124	106
1) zapłacone odsetki od weksli obcych		
2) zrealiz. różnic kursowych z BO	7	3
3) odsetki od pożyczek	1	
kosztów związanych z leasingiem finansowym	51	66
z tytułu zrealizowanych dochodów z forwardu		24
majątek trwały – amortyzacja bilansowa	65	13
zmiany stawki podatkowej		0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	389	184
a) odniesionej na wynik finansowy	389	184
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	389	184
na należności	64	60
1) niezapłacone odsetki od weksli obcych	1	1
2) niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	12	7
3) naliczone odsetki od pożyczki	51	52
na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	31	20
na niezrealizowane dochody z forwardu	30	
majątek trwały - amortyzacja	264	104

KWOTY DODATNICH RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
Należności, w tym:	340	322
1) niezapłacone odsetki od weksli obcych	6	8
2) niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	67	40
3) naliczone odsetki od pożyczki	267	274
Koszty związane z leasingiem	162	104
Przychody niezreal. z forwardu	158	
Majątek trwały - amortyzacja	1 388	545
Razem	2 048	971

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) stan na początek okresu	5 207	4 277
- nagrody jubileuszowe	4 014	3 286
- odprawy emerytalne	1 193	991
b) zwiększenia (z tytułu)	715	1 761
- nagrody jubileuszowe	461	1 432
- odprawy emerytalne	254	329
c) przeniesienie w krótkotermin.	1 026	831
- nagrody jubileuszowe	853	704
- odprawy emerytalne	173	127
e) stan na koniec okresu	4 896	5 207
- nagrody jubileuszowe	3 622	4 014
- odprawy emerytalne	1 274	1 193

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) stan na początek okresu	833	980
- nagrody jubileuszowe	669	788
- odprawy emerytalne	164	192
b) zwiększenia (z tytułu)	1 026	831
- nagrody jubileuszowe	853	704
- odprawy emerytalne	173	127
c) wykorzystanie (z tytułu)	881	978
- nagrody jubileuszowe	678	823
- odprawy emerytalne	203	155
e) stan na koniec okresu	978	833
- nagrody jubileuszowe	844	669
- odprawy emerytalne	134	164

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) stan na początek okresu	150	432
- zobowiązania wobec budżetu z tyt. VAT	150	
b) utworzenie rezerwy na zobowiązania	650	150
- do zapłaty VAT do budżetu od zaliczki		150
- do zapłaty opłata od przychodu z tytułu sprzedaży gruntów	648	
- zobow. wobec PKP	2	
d) rozwiązanie (z tytułu)	150	432
- zapłata zobowiązań wobec budżetu	150	432
e) stan na koniec okresu	650	150
- zobowiązania wobec UG z tytułu sprzedaży gruntu	648	
- zobowiązania wobec budżetu z tytułu VAT od zaliczki		150
- zobowiązania wobec PKP	2	

Nota 19

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
f) wobec pozostałych jednostek	8 177	9 635
- kredyty i pożyczki	7 716	9 273
- umowy leasingu finansowego	443	307
- inne (wg rodzaju)	18	55
- zobowiązania na zakup rzeczowych składników trwałych	18	55
Zobowiązania długoterminowe, razem	8 177	9 635

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) powyżej 1 roku do 3 lat	6 361	6 579
b) powyżej 3 do 5 lat	1 816	2 339
c) powyżej 5 lat		717
Zobowiązania długoterminowe, razem	8 177	9 635

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	8 177	9 635
Zobowiązania długoterminowe, razem	8 177	9 635

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 U/0089352016/0004/04	Szczecinek	3 000		1 825	3 M Wlibor + 1,5%	10.04.2012 r.	zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw na rzeczach zakupionych w ramach przedsięwzięcia, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.		
PEKAO SA Nr umowy 14/CKK/2003	Szczecinek	981		262	1 M Wlibor + 1,4%	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		579	1 M Wlibor + 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		654	1 M Wlibor + 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		318	0,5 redyskonta weksli	15.05.2009 r.	hipoteka kaucyjna oraz cesja z polisy ubezpieczeniowej, przewłaszczenie środka trwałego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji		
BOŚ SA Nr umowy 01/05/w-16/OZ-up/L03-3/043	Koszalin	184		26	0,4 redyskonta weksli,	15.05.2008 r.	przewłaszczenie środka trwałego, pełnomocnictwa do rachunków bankowych.		
BOŚ SA Nr umowy 02/05/w-16/OZ-up/L03-3/043	Koszalin	273		162	0,4 redyskonta weksli	15.12.2010 r.	pełnomocnictwa do rachunków bankowych, przewłaszczenie środków trwałych.		
BOŚ SA Nr umowy 03/05/w-16/OZ-up/L03-3/043	Koszalin	484		282	0,4 redyskonta weksli	15.11.2010 r.	pełnomocnictwa do rachunków bankowych, przewłaszczenie środków trwałych, weksel in blanco.		
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy K0000480	Szczecinek	4 258		3 005	1 M Wlibor + 1,5%	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.		

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	2 000		397	1 M Wibor + 1,4%	31.12.2014 r.	hipoteka łączna zwykła i kaucyjna na 2 nieruchomościach, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.		
WFOŚiGW Nr umowy 36/2003/OA-PE/P	Szczecin	295		47	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		55	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		15	0,3 redyskonta weksli, nie mniej niż 2%	30.11.2008 r.	weksel własny in blanco.		
WFOŚiGW Nr umowy 26/2006/OZ-UPP	Szczecin	123		89	0,2 redyskonta weksli nie mniej niż 2%	31.08.2009 r.	weksel własny in blanco, przewłaszczenie środka trwałego.		
				Razem					7 716

Nota 20

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
f) wobec pozostałych jednostek	37 058	43 015
- kredyty i pożyczki, w tym:	15 232	19 072
- długoterminowe w okresie spłaty	2 233	2 259
- z tytułu dywidend		2
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	248	294
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	248	294
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	16 314	19 267
- do 12 miesięcy	16 314	19 267
- zaliczki otrzymane na dostawy	266	693
- zobowiązania wekslowe		400
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 564	1 414
- z tytułu wynagrodzeń	2	2
- inne (wg rodzaju)	3 432	1 871
- zobowiązania inwestycyjne	3 225	1 579
- potrącenia z list wynagrodzeń	108	102
- inne w tym z tytułu	99	190
- zobowiązania dotyczące działalności z ZFŚS	5	9
- zobowiązania wobec banku	40	67
- nadpłaty do zwrotu		84
- wadium	54	30
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	589	577
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	589	577
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	37 647	43 592

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	35 270	41 433
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 377	2 159
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	614	549
tys. zł	2 354	2 118
b2. jednostka/waluta tys./GBP	4	7
tys. zł	23	41
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	37 647	43 592

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						tys.zł
BGŻ SA Nr umowy KR/RBP/349/01	Szczecinek	5 000		3 855	1 M Wıbor + 1,5%	27.06.2007 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%	31.12.2007 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	534		144	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, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.		
PEKAO SA Nr umowy 8/2000	Szczecinek	4 000		1 427	1 M Wıbor + 1,5%	31.03.2007 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 + 1,5%	31.03.2007 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 + 1,4%	31.12.2007 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		742	1 M Wıbor + 1,4%	31.12.2007 r.	weksel własny in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego.		
PEKAO SA Nr umowy CKK/28/2005	Szczecinek	*		174	1 M Wıbor + 1,4%	31.12.2007 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	*		213	1 M Wıbor + 1,4%	31.12.2007 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						
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy 1711/52/05	Szczecinek	6 700		4 281	1 M Wlibor + 1,5%	30.09.2007 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	*		601	1 M Wlibor + 1,5%	31.12.2007 r.	hipoteka łączna kaucyjna i zwykła na trzech nieruchomościach, pełnomocnictwo do rachunku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na środkach trwałych		
BOŚ SA Nr umowy 03/04	Koszalin	*		238	0,5 redyskonta weksli	31.12.2007 r.	hipoteka kaucyjna oraz cesja z polisy ubezpieczeniowej, przewłaszczenie środka trwałego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.		
BOŚ SA Nr umowy 01/05/w-16/OZ-up/L03-3/043	Koszalin	*		63	0,4 redyskonta weksli	31.12.2007 r.	przewłaszczenie środka trwałego, pełnomocnictwa do rachunków bankowych.		
BOŚ SA Nr umowy 02/05/w-16/OZ-up/L03-3/043	Koszalin	*		54	0,4 redyskonta weksli	31.12.2007 r.	pełnomocnictwa do rachunków bankowych, przewłaszczenie środka trwałego.		
BOŚ SA Nr umowy 03/05/w-16/OZ-up/L03-3/043	Koszalin	*		97	0,4 redyskonta weksli	31.12.2007 r.	pełnomocnictwa do rachunków bankowych, przewłaszczenie środków trwałych, weksel in blanco		
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	*		62	0,4 redyskonta weksli, nie mniej niż 3%	31.12.2007 r.	weksel własny in blanco, przewłaszczenie środków trwałych		
WFOŚiGW Nr umowy 50/2003/OA-PE/P	Szczecin			60	0,4 redyskonta weksli, nie mniej niż 3%	31.12.2007 r.	weksel własny in blanco, przewłaszczenie środków trwałych.		

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 oprocentowa nia	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne	
		tys.zł	waluta						
WFOŚiGW Nr umowy 32/2005/OA-PE/P	Szczecin	*		14		0,3 redyskonta weksli, nie mniej niż 2%	31.12.2007 r. weksel własny in blanco.		
WFOŚiGW Nr umowy 26/2006/OZ-UPP	Szczecin	*		34		0,2 redyskonta weksli nie mniej niż 2%	31.12.2007 r. weksel własny in blanco, przewłaszczenie środka trwałego.		
Razem				15 232					
* - kwoty kredytów i pożyczek wykazane w zobowiązaniach długoterminowych									

Nota 21

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 387	1 120
- krótkoterminowe (wg tytułów)	1 378	1 020
- rezerwa na opłaty ubezpiecz.	54	
- rezerwa na wynagrodzenia	582	358
- rezerwa na urlopy wypoczynkowe	624	551
- rezerwa na badanie bilansu	40	40
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	78	67
- rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych		4
- bierne rozliczenie międzyokr. kosztów finansowych	9	100
- na zobowiązania z tytułu odsetek	9	100
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	978	1 055
- długoterminowe (wg tytułów)	888	969
- przychody z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	684	742
- przychody z tytułu otrzymanych dotacji	204	227
- krótkoterminowe (wg tytułów)	90	86
- przychody z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	49	49
- rozliczenie dotacji	41	37
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	2 365	2 175

Nota 22

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

Rok 2006

45 401 000 : 1 622 400 = 27,98 zł

EUR: 11 850 000 : 1 622 400 = 7,30 euro

Rok 2005

41 034 000 : 1 622 400 = 25,29 zł

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

2. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję nie występuje.

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

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
- tarcica iglasta	67 827	68 629
- tarcica liściasta	17 015	17 779
- wyroby fryzarskie iglaste	49 195	41 241
- wyroby fryzarskie liściaste	8 452	7 433
- zrębki	9 112	8 013
- płyty klejone liściaste	9 337	8 717
- pozostałe wyroby i usługi	17 363	18 912
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	178 301	170 724
- w tym: od jednostek powiązanych	2	1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) kraj	116 613	120 436
b) eksport	61 688	50 288
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	178 301	170 724
- w tym: od jednostek powiązanych	2	1

Nota 25

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
- sprzedaż towarów	35 212	32 503
- sprzedaż materiałów	1 890	1 291
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	37 102	33 794

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) kraj	35 007	32 439
b) eksport	2 095	1 355
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	37 102	33 794

Nota 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) amortyzacja	7 492	7 111
b) zużycie materiałów i energii	93 847	98 360
c) usługi obce	27 512	26 165
d) podatki i opłaty	2 696	2 603
e) wynagrodzenia	33 278	32 538
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 410	9 228
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 025	2 203
- delegacje	296	408
- ochrona środowiska	152	153
- ekwiwalenty pracownicze	240	237
- ubezpieczenia majątkowe	622	384
- wydatki na reprezentację i reklamę	563	749
- pozostałe koszty	152	272
Koszty według rodzaju, razem	176 260	178 208
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	2 925	-6 226
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-312	-574
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-15 456	-14 090
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-23 928	-23 990
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	139 489	133 328

Nota 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) odpisy aktualizacyjne - rozwiązanie	1 229	2 030
- na należności z tyt. spłaty	665	1 167
- na majątek obrotowy	564	864
- na majątek trwały		
b) pozostałe, w tym:	603	1 009
- zwrot jednorazowych odszkodowań	120	238
- otrzymane darowizny	48	9
- naliczone koszty sądowe i komornicze	106	139
- nieodpłatne otrzymania prawa wieczystego użytkowania gruntów	89	80
- pozostałe przychody	240	543
- refundacja wynagrodzeń z RUP	14	15
- nadwyżki w składnikach majątku obrotowego	50	46
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania	150	432
- spisane zobowiązania	22	32
- pozostałe	4	18
Inne przychody operacyjne, razem	1 832	3 039

Nota 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
- darowizny i składki	195	205
- zapłacone koszty sądowe i komornicze	86	70
- odpisane wierzytelności	3	13
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami	131	188
- spisane wartości nieumorzonych środków trwałych zlikwidowanych	34	46
- spisane niedobory i szkody w majątku obrotowym	87	100
- rezerwa na zobowiązania wobec budżetu	650	150
- jednoraz. odszkod. z tyt. wypadków przy pracy-60 tys.+poz.koszty-12 tys	72	4
Inne koszty operacyjne, razem	1 258	776

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych obejmuje:	2006 r.	2005 r.
zapasy	548	883
należności	738	1 934
majątek trwały	70	
Razem:	1 356	2 817

Aktualizacji zapasów dokonano z przyczyny ich zalegania powyżej 1 roku.

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

Nota 29

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) z tytułu udzielonych pożyczek	140	315
- od pozostałych jednostek	140	315
- odsetki zapłacone	15	
- naliczone niezapłacone od pożyczki	125	315
b) pozostałe odsetki	801	1 148
- od pozostałych jednostek	801	1 148
- naliczone niezapłacone odsetki od należności	448	698
- odsetki od należności	327	439
- spisane odsetki od zobowiązań	15	11
- zapłacone odsetki od weksli	11	
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	941	1 463

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) dodatnie różnice kursowe	292	
- zrealizowane	72	
- niezrealizowane	220	
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	6	
- na przyszłe zobowiązania z tytułu ich zapłaty	6	
c) pozostałe, w tym:	13	87
- umorzona pożyczka z WFOŚiGW		
- premie pieniężne	13	51
- sprzedane wierzytelności		36
Inne przychody finansowe, razem	311	87

Nota 30

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) od kredytów i pożyczek	1 641	1 812
b) pozostałe odsetki	612	1 183
- odsetki od weksli własnych	6	24

- odsetki od zobowiązań	-14	103
- odsetki od zobowiązań leasingowych	47	43
- rezerwy na odsetki nalicz.niezapł. od należności	573	1 013
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	2 253	2 995

INNE KOSZTY FINANSOWE	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) różnice kursowe		260
- zrealizowane		287
- niezrealizowane		-27
b) utworzone rezerwy (z tytułu)		
- odpisy aktualizujące należności finansowe		
c) pozostałe, w tym:	387	465
- koszty maklerskie	20	13
- koszty rozszerzenia spółki		
- spisane inwestycje krótkoterminowe		90
- zapłacone premie pieniężne	367	286
- koszty sprzedanej wierzytelności		76
Inne koszty finansowe, razem	387	725

Nota 31

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

Nota 32

ZYSKI NADZWYCZAJNE	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) losowe	37	
Zyski nadzwyczajne, razem	37	0

Nota 33

STRATY NADZWYCZAJNE	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) losowe	43	10
Straty nadzwyczajne, razem	43	10

Nota 34

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
1. Zysk (strata) brutto	7 248	3 759
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	787	1 228
a) trwale różnice	1 085	1 604
- zmniejszenie przychodów	-364	-777
- wyłączenie kosztów nieuzasadnionych	1 449	2 381
b) różnice przejściowe	-298	-376
- zmniejszenie przychodów	-1 535	-2 128
- wyłączenie kosztów	1 237	1 752
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	8 035	4 987
4. Podatek dochodowy według stawki 19%	1 526	948
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 526	948
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 583	1 019

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

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	57	-20
- 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:		
b) ujęcia straty podatkowej z 2001 r.		
c) zmiany stawki podatkowej dotyczącej straty		
Podatek dochodowy odroczony, razem	57	-20

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
- ujętego w kapitale własnym	849	849

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

Zysk netto za 2005 r. w kwocie 2.740.423,61 zł ZWZA Spółki uchwałą nr 06/06 z dnia 09.06.2006 r. zdecydowało podzielić następująco:

- 1) 1.297.920 zł na wypłatę dywidendy, tj. w wysokości 0,80 zł brutto na 1 akcję,
- 2) pozostałą kwotę 1.442.503,61 zł na zasilenie kapitału zapasowego.

Z zysku netto za 2006 r. w kwocie 5 665 tys. zł, Zarząd Spółki rozważył możliwość wypłaty dywidendy w wysokości 1,25 zł na 1 akcję. Wypłata dywidendy uzależniona jest jednak od aprobaty tej propozycji przez Bank Zachodni WBK SA, bowiem aprobata taka jest jednym z elementów warunkujących udzielenie gwarancji bankowej na kredyt kupiecki surowca drzewnego. Pozostałą część zysku za 2006 r. zarząd będzie wnioskował o przeznaczenie na zwiększenie 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 2005:

2 740 000 : 1 622 400 = 1,69 zł

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

ROK 2006:

5 665 000 : 1 622 400 = 3,49 zł

w EURO: 1 453 000 : 1 622 400 = 0,90 euro

NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO RACHUNKU PRZEPIYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

1. Struktura środków pieniężnych w 2005 r.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej	8 421
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1 020
Środki pieniężne z działalności finansowej	-7 446
Zmiana stanu środków pieniężnych	-45

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

Działalność operacyjna

1.	Wynik finansowy netto		5 665
2.	Amortyzacja		7 492
3.	Różnice kursowe działalności finansowej		-1 467
4.	Odsetki		1 696
	- odsetki naliczone	1 722	
	- odsetki należne	26	
	z tego: zapłacone dyskonto z lat ub.	11	
	odsetki od środków pieniężnych	0	
	odsetki od pożyczek długotermin.	15	
	odsetki od pożyczek niezapłacone	125	
	odpisy aktualizujące od pożyczek długotermin.	-125	
5.	Wynik na sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej		-2 440
	- przychód ze sprzedaży środków trwałych	-2 579	
	- koszty sprzedaży i likwidacji	139	
	z tego: - wartość nieumorzona sprzedanych		
	środków trwałych	56	
	- wartość nieumorzona zlikwidowanych		
	środków trwałych	26	
	- wartość spisanych nakładów	8	
	- odpis aktualizujący nip	70	
	- częściowe sfinansowanie zakupu		
	środków trwałych	-20	
	- nieodpłatne przyjęcie środków trwałych	-1	
	- zyski inwestycyjne	0	
	- straty inwestycyjne	0	
6.	Rezerwy		539
		BO	6 374
		BZ	6 913
7.	Zmiana stanu zapasów		1 380
		BO	25 857
		BZ	24 477
8.	Zmiana stanu należności i roszczeń		-709
		BO	22 103
		BZ	22 812
9.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych		-3 718
		BO	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>
		BZ	37 647
	kredyty i pożyczki	-15 232	
	zobowiązania inwestycyjne	-3 207	
	zobowiązania leasingowe	-248	
	niezapłacone odsetki od pożyczki	-40	
			<u>18 920</u>
10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-15

BO długoterminowe	1 648	
BO bierne	-2 175	
<u>czynne</u>	<u>-</u>	
	-527	
BZ długoterminowe	1 796	
BZ bierne	-2 365	
<u>czynne</u>	<u>57</u>	
	-527	
11. Inne korekty – spisane zobowiązania z tyt. dywidendy		-2
Razem		8 421

Działalność inwestycyjna

1. Przychody ze sprzedaży środków trwałych		2 579
2. Inne wpływy – spłata udzielonych pożyczek		1 743
3. Nabycie rzeczowego majątku trwałego		-5 342
- wartość nakładów na środki trwałe i wnip	6 856	
- zaliczki na inwestycje	77	
BO -	-	
BZ -	77	
- zobowiązania inwestycyjne	-1 591	
BO -	1 634	
BZ -	3 225	
Razem		-1 020

Działalność finansowa

1. Wypłacona dywidenda		-1 298
2. Kredyty długoterminowe		
BO -	8 970	
zaciągnięte kredyty -	717	717
kredyty przekwalifikowane		
do krótkoterminowych -	-2 177	
BZ -	7 510	
3. Pożyczki długoterminowe		
BO -	303	
zaciągnięte pożyczki -	89	89
pożyczki przekwalifikowane		
do krótkoterminowych -	-186	
BZ -	206	
4. Kredyty krótkoterminowe		
BO -	18 889	
kredyty przekwalifikowane		
z długoterminowych -	2 177	
kredyty spłacone -	-6 611	-6 611
kredyty zaciągnięte -	557	557
BZ -	15 012	
5. Pożyczki krótkoterminowe		
BO -	183	
pożyczki przekwalifikowane		
z długoterminowych -	186	
zaciągnięte pożyczki -	34	34
spłata pożyczek -	-183	-183

	BZ -	220	
6.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-435
	spłata zobowiązań leasingowych -	435	
	koszty pozostałych opłat leasingowych -	0	
7.	Odsetki		
	- odsetki otrzymane		-1 630
	od środków pieniężnych -	0	
	zapłacone dyskonto -	11	
		11	
	- odsetki zapłacone bankom		
	zaliczone w koszty 2006 r. -	1 674	
	zapłacone z lat ub. -	7	
	niezapłacone na BZ -	-40	
		1 641	
8.	Różnice kursowe działalności finansowej		1 314
		Razem	-7 446

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota Nr 1 "Instrumenty finansowe"

1. Kontrakty terminowe

Mając na celu zabezpieczenie się przed prognozowanymi skutkami zmian kursu EURO w relacji do złotówki Spółka zawarła w banku PEKAO S.A. cztery umowy transakcji forward na kupno tej waluty oraz trzy transakcje forward na jej sprzedaż.

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

Lp	Rodzaj transakcji	Kwota transakcji	Termin rozliczenia	Kurs terminowy	Kurs na dzień bilansowy	Wartość godziwa na dzień bilansowy
1	2	3	4	5	6	7
1.	kupno	100 000	10.04.2007	3,9335	3,9182	-1 530,00
2.	kupno	200 000	10.04.2007	3,9330	3,9182	-2 960,00
3.	kupno	100 000	12.04.2007	3,8823	3,9182	3 590,00
4.	kupno	250 000	27.04.2007	3,8470	3,9182	17 800,00
5.	sprzedaż	300 000	23.11.2007	3,8355	3,7419	28 080,00
6.	sprzedaż	1 000 000	07.12.2007	3,8250	3,7419	83 100,00
7.	sprzedaż	250 000	27.12.2007	3,8435	3,7419	25 400,00
Razem						153 480,00

W wyniku zawarcia przedmiotowych umów powstały pochodne instrumenty finansowe. Ich wartość godziwa w wyniku zawarcia kontraktu równa była zeru, co wynika z podstawowego założenia równości ceny dostawy i ceny terminowej na ten dzień.

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

Wyceny dokonano porównując kurs terminowy z poszczególnych umów z kursem kupna/sprzedaży waluty banku zobowiązanego do kupna/sprzedaży waluty bazowej na dzień 27 grudnia 2006 r.

Skutki wyceny odniesione zostały do przychodów i kosztów finansowych.

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

2. Zobowiązania finansowe

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

Na dzień bilansowy 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.

Nie występują.

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 31.12.2006 r.

Zakład Zadanie inwestycyjne	wartość w tys. zł	w tym odsetki
<u>Czaplinek</u>		
1. modernizacja hali	3	
2. ogrodzenie zakładu	5	
Razem	8	-
<u>Drawsko</u>		
1. instalacja c.o.	4	-
<u>Kalisz</u>		
1. przyłącze telefoniczne	8	
2. stanowisko impregnacji drewna	23	
3. instalacja odpylająca	1	
Razem	32	-
<u>Kołacz</u>		
1. wiata sortowni	6	
2. wiata magazynowa	49	
3. wiata stalowa	3	
2. piła panelowa	9	

<i>Razem</i>	67	-
<u>Krosino</u>		
1. rozbudowa kotłowni	16	
2. rozbudowa hali traków - dokumentacja	58	
3. budynek biurowy - dokumentacja	1	
4. pilarka	21	
5. pilarka poprzeczna	10	
6. instalacja odwiórowania	2	
3. linia obrzynania desek	121	
<i>Razem</i>	229	-
<u>Łubowo</u>		
1. płot akustyczny	7	
2. wiata drewniana	5	
<i>Razem</i>	12	-
<u>Sławoborze</u>		
1. modernizacja hali traków-dokumentacja	7	-
<u>Wierzchowo</u>		
1. instalacja odwiórowania	4	
2. obtaczarka	9	
<i>Razem</i>	13	-
<u>SF Szczecinek</u>		
1. magazyn	2	-
<u>Biuro Spółki</u>		
1. modernizacja OW - projekt budowlany	61	-
Ogółem nakłady na środki trwałe	435	-
Nakłady na wnip - Informatyzacja	1 247	14
Ogółem	1 682	14

Nota Nr 6 “Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne”

1. Nakłady inwestycyjne - poniesione

W ramach działalności inwestycyjnej Spółka poniosła nakłady w łącznej kwocie 10 518 tys. zł.

Wyszczególnienie	BO na 1.01.2006 r.		Poniesione nakłady	Rozliczone nakłady			BZ na 31.12. 2006 r.
	brutto	po aktualizacji		Ogółem	na przychód majątku trwałego	spisane lub sprzedane	
Nakłady ogółem na:	451	437	6 876	5 631	5 623	8	1 682
środki trwałe	451	437	5 573	5 575	5 567	8	435
wartości niemater. i prawne	-	-	1 303	56	56	-	1 247

Ponadto w ramach leasingu zakupiono: wózek widłowy o dużym udźwigu (ładowarka), trzy samochody dostawcze i jeden samochód osobowy. Wzrost zobowiązań z tego tytułu wyniósł 628 tys. zł

W kwocie ww. nakładów inwestycyjnych wydatki na ochronę środowiska wynoszą 486 tys. zł i związane są z:

- węzłem do produkcji brykietów w ZPD Białogard - 389 tys. zł
- rozdrabniarką (urządzeniem do rozdrabniania drzewnych odpadów

kawałkowych na drobne frakcje z przeznaczeniem na paliwo) w ZPD Wierzchowo - 97 tys. zł

2. Nakłady inwestycyjne planowane.

Prognozowana wartość nakładów inwestycyjnych na 2007 r. wynosi 15 mln zł z tego na ochronę środowiska przypada 1 350 tys. zł i związana jest z:

- linią do produkcji brykiety w ZPD Świerczyna-1 200 tys. zł
- cyklofiltrem (urządzeniem oczyszczającym powietrze z zanieczyszczeń odpadami drzewnymi) w ZPD Wierzchowo -150 tys. zł

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

Transakcje takie nie miały miejsca.

Nota Nr 7.2. "Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych ze Spółką"

W Spółce w ciągu roku obrotowego miały miejsce rozrachunki z byłą jednostką dominującą (DREMBO Sp. z o.o. posiadającą 49,99% nabytych akcji lecz bez prawa głosu w naszym organie stanowiącym) z tytułu usług. Zamykały się one kwotą netto 2 tys. zł.

Nota Nr 8 "Wspólne przedsięwzięcia"

Wspólne przedsięwzięcia nie miały miejsca.

Nota Nr 9 "Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych"

Przeciętne zatrudnienie przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2005	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2006
Ogółem	1 326	1 312
w tym:		
- stanowiska nierobotnicze	277	267
- stanowiska robotnicze	1 049	1 045

Nota Nr 10 "Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej"

Stanowisko	Składniki wynagrodzeń (w tys. zł)			
	płaca zasadnicza	nagroda uzależniona od poziomu zysku	pozostałe świadczenia	Razem
1	2	3	4	5
1. Wynagrodzenia członków zarządu				
prezes Zarządu	272	41	8	321
członek Zarządu	210	33	2	245
ogółem				566
2. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej				
przewodniczący A	9	10	-	19
przewodniczący B	10	-	1	11
przewodniczący C	-	8	-	8
z-ca przewodniczącego A	7	8	-	15
z-ca przewodniczącego B	7	7	-	14
sekretarz A	6	15	-	21
sekretarz B	7	-	-	7
członek A	6	7	-	13

członek B	5	7	3	15
członek C	8	-	1	9
członek D	7	-	-	7
członek E	-	6	-	6
członek F	-	6	-	6
			ogółem	151

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 – 4 osoby w łącznej wysokości 290 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 kwoty pożyczek dla członków zarządu o 10 tys. zł i dla osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej o 65 tys. zł – w wyniku przejęcia długu od innych pracowników,
- rozpoczęcie (przedterminowe) spłaty pożyczek zarówno przez członków Zarządu jak i Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień bilansowy osoby wchodzące w skład Zarządu i Rady Nadzorczej miały ww. zadłużenie spłacone

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

Wydarzenia takie nie miały miejsca.

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

W dniu 8 lutego 2007 r. Spółka ustanowiła hipotekę kaucyjną łączną do kwoty 4 800 000 zł na nieruchomościach w: ZPD Wierzchowo, Białogard, Łubowo i SF w Szczecinku.

Hipoteka stanowi zabezpieczenie udzielonej Spółce gwarancji przez BZ WBK Oddział w Szczecinku na spłatę kredytu kupieckiego dla Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku. Zwolnienie zabezpieczenia hipotecznego jest możliwe po odzyskaniu prawa głosu z akcji KPPD będących w posiadaniu głównego akcjonariusza tj. Spółki z o.o. Drembo.

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 sprawozdaniaми 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.

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”

Spółka nie ma obowiązku sporządzania sprawozdania skonsolidowanego nie jest bowiem ani jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem.

Nota Nr 22 “Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki”

zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę kredytów

1. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej do 27 czerwca 2007 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 27.06.2010 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 trwałe mają wartość:

- początkową **1 106 761,71**
- netto na 31.12.2006 r. **423 571,36**

- c) pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym w BGŻ O/Szczecinek
- d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 067 979,10 zł do dnia 31.12.2009 r.

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 trwałe mają wartość:

- początkową **3 644 070,42**
- netto na 31.12.2006 r. **235 600,23**

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

Zastawione środki trwałe mają wartość:

- początkową **2 516 330,69**
- netto na 31.12.2006 r. **1 621 257,40**

- c) nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym
- d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 6 000 000,00 zł.

4. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej zgodnie z harmonogramem do 31 marca 2007 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 w ZPD Wierzchowo (z wyłączeniem środków trwałych o numerach: 540/000/1909 i 310/000/190 będących zabezpieczeniem kredytu w BGŻ S.A. O/Szczecinek i WBK S.A. O/Szczecinek) wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej w oddziale Spółki.

Zastawione środki trwałe mają wartość:

- początkową **6 694 519,37**
- netto na 31.12.2006 r. **2 742 703,80**

- b) hipoteka kaucyjna do kwoty 5 000 000,00 zł na nieruchomości położonej w Drawsku Pomorskim ul Toruńska 5 (ZPD Drawsko Pom.) KW 4496

- 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 2007 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 Świerzyna
750 000,00 zł w ZPD Wierzchowo
1 500 000,00 zł Ogółem

c) przelew wierzytelności od wybranych kontrahentów tj:
 PPHU HAMAR H.A. Benedyktyńscy s.c. we Włocławku
 Barlinek Sp.z o.o.
 STEICO S A , Czarnków
 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 trwałe mają wartość:

- początkową **1 176 075,00**
 - netto na 31.12.2006 r. **850,75**

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 wierzytelności (płatnej do 29 luty 2008 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. wraz z aneksem 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 31.12.2006</u>
Suszarnia PANTO	540/000/1934	ZPD Kołacz	738 418,56	280 106,77

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

Przewłaszczone środki trwałe mają wartość:

- początkową **612 833,74**
 - netto na 31.12.2006 r. **131 534,36**

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 31.12.2006</u>
Suszarnia trzykomorowa	540/000/2020	ZPD Sławoborze	692 527,04	556 791,74

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

Przewłaszczone środki trwałe mają wartość:

- początkową **420 605,77**
 - netto na 31.12.2006 r. **11 051,48**

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 31.12.2006</u>
Suszarnia trzykomorowa	540/000/2010	ZPD Łubowo	676 634,00	510 858,67

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

Przewłaszczone środki trwałe mają wartość:

- początkową **697 098,41**
 - netto na 31.12.2006 r. **237 311,57**

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 (płatnej do 30 września 2007 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. wraz z aneksami 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 **4 186 651,90**
- netto na 31.12.2006 r. **447 172,50**

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 **716 550,56**
- netto na 31.12.2006 r. **12 369,00**

11. 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 trwałe mają wartość:

- początkową **7 877 641,29**
- netto na 31.12.2006 r. **2 410 470,60**

c) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 8 515 526,00 zł

d) pełnomocnictwo do wszystkich rachunków prowadzonych w banku

12. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej do 31 grudnia 2014 r.) Banku Zachodniego WBK S.A Oddział w Szczecinku w wysokości 2 000 000,00 zł tytułu kredytu inwestycyjnego (na wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego) zgodnie z umową nr K0001700 z dnia 24 sierpnia 2006 r. stanowi :

a) hipoteka zwykła łączna do kwoty 2 000 000,00 zł oraz hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 500 000,00 zł na nieruchomościach położonych w Łubowie KW nr 7996 i Szczecinku KW nr 25280, KW nr 7970.

b) pełnomocnictwo do rachunków bankowych.

c) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 4 000 000,00 zł

Zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę pożyczek

1. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej zgodnie z harmonogramem do 30 listopada 2007 r.) Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Szczecinie przy ulicy 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 trwałe mają wartość:

- początkową **348 435,15**
- netto na 31.12.2006 r. **157 152,54**

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 31.12.2006</u>
kocioł Ferroli typu Legnablock SV-2500	310/000/20	ZPD Kołacz	491 767,11	339 155,37

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 31.12.2006</u>
kocioł Ferroli typu Legnablock SV-2500	310/000/21	ZPD Kalisz	474 437,80	334 771,03

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 Kalisz Pom., stanowi:

- a) weksel in blanco

5. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej zgodnie z harmonogramem do 31 sierpnia 2009 r.) Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Szczecinie przy ulicy Solskiego 3 w kwocie 123 000,00 zł z tytułu umowy pożyczki nr 26/2006/02-UP/P z dnia 18.08.2006 r. na dofinansowanie modernizacji systemu przetwarzania odpadów drzewnych w ZPD Białogard, stanowi:

- a) weksel in blanco
b) przewłaszczenie brykietciarki Briekettier Presse typ RB 330

<u>Nr inw.</u>	<u>Zakład</u>	<u>Wartość początkowa</u>	<u>Wartość netto na 31.12.2006</u>
540/000/2035	ZPD Białogard	249 248,01	240 524,32

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

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

<u>Nr inw.</u>	<u>Zakład</u>	<u>Wartość początkowa</u>	<u>Wartość netto na 31.12.2006</u>
310/000/22	ZPD Świerczyna	588 300,00	483 758,50

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

7. 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:

- 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 (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 31.12.2006</u>
540/000/2004	ZPD Drawsko	275 447,47	217 603,49

8. 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:

- 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 środków trwałych oznaczonych co do tożsamości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

Przewłaszczone środki trwałe mają wartość:

- początkową	763 173,91
- netto na 31.12.2006 r.	266 603,14

d) weksel własny In blanco

9. 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 31.12.2006</u>
310/000/24	ZPD Sławoborze	371 343,40	334 951,75

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 tartacznoego; 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 spłaty wierzytelności w kwocie 1 500 tys. zł Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Pile z tytułu sprzedaży drewna tartacznoego - stanowi weksel in blanco
11. 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.
12. 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.
13. 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 .
14. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności dla Firmy „Składy Budowlane VOX” Sp. z o.o. z siedzibą w Janikowie ,ul. Gnieźnińska 28 ,62-006 Kobylnica z tytułu umowy franczyzowej z dnia 17.03.2005 r. (zawartej na czas nieokreślony) stanowią 2 weksle in blanco
15. 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 .
16. 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 Czaplnek do 15.12.2008 r.
17. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności ”Swedwood” Sp. z o.o. w Szczecinie Oddział Grupa Tartaki w Goleniowie z tytułu umowy współpracy zawartej w dniu 11.02.2005 r. na czas nieokreślony –stanowi weksel in blanco .
18. 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.
19. 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.
20. 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.
21. 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.
22. 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.
23. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „ BZ WBK Leasing” w Poznaniu plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH2/00028/2006 z dnia 16.05.2006 r. na samochód Renault Kangoo o wartości 38,2tys. zł –stanowi weksel in blanco . Samochód eksploatowany jest w ZPD Krosino do 15.05.2009 r.
24. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „ BZ WBK Leasing” w Poznaniu plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH2/00034/2006 z dnia 26.05.2005 r. na samochód Opel Astra II Classic

- wartości 33,5 tys. zł – stanowi weksel in blanco . Samochód eksploatowany jest w Biurze Spółki do 15.05.2009 r.
25. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „ BZ WBK Leasing” w Poznaniu plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH2/00037/2006 z dnia 06.06.2006 r. na samochód Renault Traffic Pack Clim wartości 62,1 tys. zł – stanowi weksel in blanco . Samochód eksploatowany jest w ZPD Świdwin do 15.06.2009 r.
26. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „ BZ WBK Leasing” w Poznaniu plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr WH2/00068/2006 z dnia 11.09.2006 r. na ładowarka Kramer 880 wartości 262,0 tys. zł – stanowi weksel in blanco . Ładowarka eksploatowana jest w ZPD Sławoborze do 15.09.2009 r.
27. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „ BZ WBK Leasing” w Poznaniu plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr WH2/00090/2006 z dnia 19.12.2006 r. na samochód VW Caddy wartości 74,0 tys. zł – stanowi weksel in blanco . Samochód eksploatowany jest w ZPD Sławoborze do 15.12.2009 r.
28. Zabezpieczenie wierzytelności Banku Zachodniego WBK S.A. Oddział w Szczecinku w wysokości :
- 1) 4 500 000,00 zł z tytułu udzielonej gwarancji bankowej na zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku z tytułu umowy kupna-sprzedaży na sprzedaż drewna w 2006 roku z dnia 19.12.2005 r.
- stanowi :
- a) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach oznaczonych co do tożsamości wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej

Zastawione środki trwale mają wartość:

- początkową **6 758 839,19**
 - netto na 31.12.2006 r. **461 021,52**

- 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.
29. 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 aneksami. stanowi:
- a) przewłaszczenie niżej wymienionych wyrobów gotowych i materiałów:

<u>ZPD Krosino</u>		
surowiec (dłuzyce, kłody)	400 m ³	64 000 zł
tarcica iglasta	700 m ³	301 000 zł
<u>ZPD Lubowo</u>		
surowiec (dłuzyce, kłody)	400 m ³	64 000 zł
tarcica iglasta	300m ³	135 000 zł
<u>ZPD Sławoborze</u>		
surowiec (dłuzyce, kłody)	400 m ³	64 000 zł
tarcica iglasta	350 m ³	154 000 zł
<u>ZPD Świdwin</u>		
tarcica iglasta	890 m ³	400 000 zł
<u>ZPD Kalisz</u>		
tarcica iglasta	340m ³	150 000 zł
	Razem	1 332 000 zł

z tego:

- materiały **192 000,00**
 - wyroby gotowe **1 140 000,00**

30. Zabezpieczenie wierzytelności Banku PEKAO S.A. Oddział w Szczecinku w wysokości 1 800 000,00 zł z tytułu udzielonej gwarancji bankowej na zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec regionalnej Dyrekcji

Lasów Państwowych w Szczecinie z tytułu umowy kupna-sprzedaży na sprzedaż drewna w 2006 roku z dnia 21.12.2005 r.

Stanowi:

- a) weksel własny in blanco
- b) pełnomocnictwo do rachunku bankowego
- c) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 956 000 zł oraz wydania maszyn i urządzeń
- d) przewłaszczenie maszyn i urządzeń oznaczonych co do tożsamości

Przewłaszczone środki trwale mają wartość:

- początkową **2 043 851,65**
- netto na 31.12.2006 r. **414 965,07**

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

- środki trwale (wartość netto na 31.12.2006 r.):
 - własne 12 872 tys. zł
 - objęte leasingiem finansowym 852 tys. zł
- hipoteki kaucyjne 21 365 tys. zł
- hipoteki zwykłe 7 599 tys. zł
- hipoteka umowna 1 050 tys. zł
- zapasy 4 751 tys. zł

Nota Nr 23 "Informacje o podatku dochodowym"

PODATEK DOCHODOWY	tys. zł
I. Zysk brutto	7 248
II. Trwale różnice	1 085
1) przychody (a+b+c)	-364
a) operacyjne	-
b) pozostałe operacyjne	-358
- zmniejszenie odpisów aktualizacyjnych z tyt. zapłaty należności netto	-22
- zmniejszenie odpisów aktualizacyjnych z tyt. zapłaty należności VAT	-92
- zmniejszenie odpisów aktualizacyjnych z tyt. zapłaty koszty sądowe	-5
- podwyższenie roszczenia o VAT	-150
- przychody w wysokości odpisów amortyzacyjnych nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych	-88
- otrzymane kary umowne	-1
c) finansowe	-6
- różnice kursowe z tyt. kompensaty wierzytelności	-6
- zmniejszenie aktualizacji należności z tyt. zapłaty odsetek od weksli	
2) koszty (a+b+c)	1 492
a) operacyjne	857
- amortyzacja	135

- zużycie materiałów	14
- koszty ubezpieczenia samochodów przekraczające limit podatkowy	1
- PFRON	659
- pozostałe koszty obsługi RN	8
- VAT od nagród rzeczowych	2
- VAT nie do odliczenia	1
- pozostałe koszty	37
b) pozostałe operacyjne	627
- odpisy należności netto objęte aktualizacją	194
- odpisy na pozostałe wierzytelności	6
- odpisane należności z tyt. podatku VAT objęte aktualizacją	86
- odpisane należności z tytułu kosztów sądowych i komorniczych objęte aktualizacją	5
- odpisane i umorzone wierzytelności nieobjęte aktualizacją	4
- rezerwa na zobowiązania	3
- darowizny i składki na rzecz organizacji	171
- kary i grzywny	1
- pozostałe koszty (VAT od darowizn)	0
- nieumorzona wartość środków trwałych	31
- spisane niedobory	66
- nieodpłatne świadczenie usług dla pracowników i odszkodowania	60
c) finansowe	8
- odsetki od zobowiązań budżetowych	9
- spisanie odsetek od weksli obcych z tyt. umorzenia	-2
- wartość spisanych wierzytelności i pożyczek	0
- ujemne różnice kursowe z tyt. kompensaty	1
3) odliczenia	-43
- darowizny	-43
III. Zysk brutto po korektach z tytułu trwałych różnic (1+2+3)	8 333
IV. Podatek dochodowy od zysku brutto po korektach z tytułu trwałych różnic	1 583
a) pdop od zysku brutto po korektach trwałych różnic (III.*19%)	1 583
b) korekta z tytułu zmiany stawki	
V. Przejściowe różnice	-298
A. dodatnie	-1 077

1) przychody	-304
c) finansowe	-304
- przychody z forwardu niezapłacone	-158
- zapłacone odsetki od pożyczek	6
- niezrealizowane różnice kursowe na BO	40
- niezrealizowane różnice kursowe z wyceny na BZ	-67
- niezapłacone odsetki od udzielonych pożyczek	-125
2) koszty	-773
a) koszty operacyjne leasingu operacyjnego	-625
- leasing operacyjny-amortyzacja	218
- leasing operacyjny-pozostałe opłaty	1
- koszty 30% amortyzacji podatkowej	-1 183
- koszt amortyzacji bilansowej	339
b) pozostałe koszty operacyjne-likwidacja środka trwałego z leasingu	
c) koszty finansowe	-148
- odpisy aktualizujące odsetki od pożyczek	125
- umorzone odsetki od weksli obcych	2
- niezapłacone odsetki od zobowiązań od weksli obcych	1
- płatność zobowiązań leasingowych	-323
- odsetki od leasingu finansowego	47
B. ujemne	779
1) przychody	-1 231
b) pozostałe operacyjne	-762
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności netto z tytułu zapłaty	-168
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności - koszty sądowe i komornicze z tytułu ich zapłaty	-25
- odpisy aktualizujące należności z tytułu niedoborów	-5
- zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	-564
c) finansowe	-469
- odsetki od kontrahentów - niezapłacone	-448
- zmniejszenie z tyt. spłaty należności jako inwestycji	-6
- umorzone odsetki od zobowiązań	-15
2) koszty	2 010
a) operacyjne	207

- amortyzacja pow. stawki podstawowej - degresywna	0
- nieodprowadzony odpis na ZFŚS	0
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	192
- niezapłacone składki ZUS i FP	10
- koszty związane z inwestycją	5
b) pozostałe operacyjne	1 429
- odpisy aktualizujące należności netto	129
- odpisy aktualizujące należności - koszty sądowe i egzekucyjne	27
- odpisy aktualizujące zapasy	548
- odpisy aktualizujące należności na niedobory i szkody (13010,21-3128)	7
- odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	70
- rezerwy na przyszłe zobowiązania - opłata od sprzedaży ST	648
c) finansowe	374
- odsetki niezapłacone od kredytów i pożyczek	40
- odsetki zapłacone z roku ubiegłego od kredytów i pożyczek	-7
- odsetki niezapłacone od zobowiązań	-14
- odsetki zapłacone od weksli	-6
- odsetki zapłacone od zobowiązań	-80
- odpisy aktualizujące należności z tytułu naliczenia odsetek	448
- różnice kursowe niezrealizowane na BZ	6
- różnice kursowe niezrealizowane na BO	-13
VI. Podatek dochodowy od salda różnic przejściowych	57
a) naliczony na rezerwę z tytułu odroczonego pdop	205
- naliczony na rezerwę z tytułu odroczonego pdop (A.* 19%)	205
- korekta z tytułu zmiany stawki pdop	
b) rozliczony na rozliczenia międzyokresowe czynne	-148
- rozliczony na rozliczenia międzyokresowe czynne (B.*19%)	-148
- korekta z tytułu zmiany stawki pdop	
VII. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym (III.+V.)	8 035
VIII. Podatek dochodowy (VII*19%)	1 526
IX. zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych czynnych	0
a) zmniejszenie rozliczeń międzyokresowe czynnych z tyt. rozliczenia straty podatkowej	

b) korekta z tytułu zmiany stawki pdop	
X. Podatek dochodowy bieżący (VIII - IXa)	1 526
XI. podatek wykazany w rachunku zysków i strat (VI.+IX.+X)	1 583

Podpisy wszystkich Członków Zarządu				Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
23.02.2007 r.	Longin Graczkowski	Dyrektor Generalny – Prezes Zarządu		23.02.2007 r. Główny Księgowy – Członek Zarządu
23.02.2007 r.	Zenon Wnuk	Główny Księgowy – Członek Zarządu		

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU **(SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA 2006 R.)**

Sprawozdanie poniższe sporządzono uwzględniając postanowienia § 95 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn.19.10.2005r. w spr. informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. 209/2005, poz. 1744)

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 31.12.2006 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 31.12.2006 r. akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA są:

Akcyonariusz	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów w szt.	Udział w kapitale zakładowym w %
Drembo sp. z o.o.	811.031	0	49,99
Skarb Państwa	254.465	254.465	15,68
TLH Verwaltungs, Beteiligungs GmbH	101.000	101.000	6,23
Octava NFI SA	97.775	97.775	6,03

Uwaga:

Wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Szczecinie z dn. 25.10.2006 r. wykonywanie prawa głosu przez spółkę DREMBO” Sp. z o.o. jest bezskuteczne w konsekwencji naruszenia art.154, w związku z art.158a ustawy z dnia 21.08.1997r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Zmiany w akcjonariacie Spółki w okresie ostatnich trzech lat.

W okresie ostatnich trzech lat istotne zmiany w akcjonariacie Spółki nastąpiły w 2005 r.

17 maja 2005 r. TLH Verwaltungs, Beteiligungs GmbH z Innsbrucka nabył 101.000 szt. akcji odpowiadających 6,23% kapitału zakładowego Spółki.

20 maja 2005r Dom Maklerski AmerBrokers SA zbył wszystkie posiadane akcje Spółki w ilości 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,
- brykiety
- 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
- brykiety

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

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

Spółka rozwija działalność handlową hurtową i detaliczną poprzez dwa składy fabryczne oraz – wchodzące w ich skład - sklepy. W ofercie znajdują się nie tylko wyroby firmy, ale także wyposażenie łazienek, płyty drewnopochodne, panele ścienne i podłogowe, stolarka budowlana, glazura i terakota oraz inne artykuły wyposażenia wnętrz. W 2006r Spółka zawarła umowę franchisingową z firmą VOX.

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

I. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.

Mimo trudności z jakimi borykała się Spółka, w zakresie niedoboru surowca, rok 2006 był dla nas dobry. Sprzedaż ukształtowała się na poziomie o 5,3% wyższym niż w roku 2005, osiągnęliśmy wynik finansowy netto w wysokości 5,7 mln zł, co oznacza wzrost o 106,7% do wykonania roku poprzedniego.

Na osiągnięte wyniki dodatni wpływ miały (w odniesieniu do roku 2005) następujące czynniki:

- poprawa koniunktury na głównych rynkach obsługiwanych przez Spółkę,
- zwiększenie w strukturze przychodów udziału sprzedaży produktów przetworzonych.
- wzrost przetarcia surowca dębowego,
- ubezpieczenie należności oraz wprowadzone procedury ich monitorowania i dochodzenia,
- sprzedaż zbędnej nieruchomości,

W II półroczu Spółka odczuła zwiększony popyt na swoje produkty, skutkiem czego było kilkuprocentowe podniesienie cen produktów od września 2006 r. zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym.

Nastąpił również wzrost sprzedaży towarów w placówkach handlowych Spółki (o 6%). Było to spowodowane rozpoczęciem współpracy z dostawcą materiałów budowlanych w ramach umowy franczyzowej.

W efekcie dokonanych w latach 2005-2006 inwestycji zmieniła się pozytywnie struktura sprzedawanych produktów. Udział wyrobów przetworzonych w sprzedaży ogółem wzrósł o 1,3 p.p., co przełożyło się na wzrost średnich cen.

Ze względu na utrzymującą się koniunkturę na tarcicę i wyroby dębowe zwiększono przetarcie surowca dębowego o 14% (na ile pozwoliły możliwości jego pozyskania na rynku krajowym i zagranicznym).

Wprowadzone od początku roku ubezpieczenie należności w połączeniu z doskonalszym systemem ich monitoringu, poza gwarancją znaczącego wyrównania strat w przychodach, przełożyło się również w odczuwalny sposób na poprawę płynności.

W IV kwartale Spółka zbyła - w drodze przetargu otwartego - zbędną nieruchomość. Uwzględniając opłaty i koszty związane ze sprzedażą nieruchomości, spowodowało to zwiększenie wyniku netto o około 1,1 mln zł.

Ujemnie natomiast na wyniki rzutowały następujące czynniki:

- brak możliwości zwiększenia przetarcia surowca iglastego wskutek niedoboru surowca na rynku krajowym w stosunku do zapotrzebowania rynku,
- spadek przetarcia surowca bukowego z uwagi na zmniejszony popyt na wyroby z tego drewna,
- niekorzystne relacje kursowe walut.

Zgodnie z zawartym z Generalną Dyрекcją Lasów Państwowych porozumieniem Spółka miała zagwarantowane 90 % dostaw surowca leśnego zakupionego w 2004 r. Niedobór surowca uzupełniano jego zakupami na przetargach i zmniejszonym – w porównaniu do roku 2005 r. - importem z Niemiec, co jednak dodatkowo podwyższało cenę ze względu na wysokie koszty transportu. W wyniku powyższych działań Spółka utrzymała poziom przetarcia surowca iglastego na poziomie 2005 r.

Utrzymująca się dekonjunktura na tarcicę i wyroby bukowe spowodowała spadek przetarcia surowca bukowego o 27,2%. Spadek ten nie został jednak w pełni skompensowany wzrostem przetarcia surowca dębowego - ze względu na duży niedobór tego surowca na rynku krajowym i zagranicznym – w stosunku do zapotrzebowania. Spowodowało to pogorszenie wyników tartaków liściastych.

Udział sprzedaży eksportowej produktów i towarów (rozumianej również jako dostawy wewnątrzspółnotowe) w sprzedaży ogółem na poziomie 29,6% (wzrost o 4,3 p.p. w stosunku do 2005 r.) w zestawieniu z relacjami kursowymi w istotny sposób wpłynął na poziom wyników Spółki. Średni kurs EUR w 2006 r. ukształtował się na poziomie 3,90 zł i był niższy o 3,2% od średniego kursu w 2005 r. Skutkowało to zmniejszeniem wyniku o 2,1 mln zł w porównaniu do roku poprzedniego. Jednak skutki spadku kursu EUR rekompensowano podwyżką cen wyrobów. Należy również zaznaczyć, że okres spływu należności eksportowych (25 dni) jest krótszy o 22 dni od okresu spływu należności krajowych (47 dni), co przekłada się na poprawę płynności Spółki.

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 obecnie lepsze w porównaniu do lat poprzednich. 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, umożliwiającymi racjonalne wykorzystanie potencjału produkcyjnego, mogą wpłynąć na uzyskiwaną przez Spółkę rentowność.
- w zakresie zarządzania: Zarząd Spółki i kadra menedżerska posiada wysokie kompetencje zawodowe. Spółka zaczęła jednak odczuwać odejścia wykwalifikowanego personelu podstawowego.
- w zakresie czynników finansowych: zdolność Spółki do obniżki kosztów (w przypadku wystąpienia takiej konieczności) jest niewielka z uwagi na wysoki udział kosztów materiałowych – surowca leśnego.
- w zakresie ryzyka finansowego dotyczącego zmiany kursów walut: część przychodów w EURO jest zabezpieczona odwrotnymi transakcjami zakupu surowca i materiałów z importu i 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. Wysokość dostaw surowca na 2007 r. została ustalona po raz pierwszy w drodze ofert internetowych.
- zwiększenie zagrożenia konkurencyjnego ze strony dużych firm unijnych, zwłaszcza w zakresie dostępu do surowca,
- szybszy rozwój technologiczny naszych konkurentów, który prowadzi do obniżenia jednostkowych kosztów produkcji, co pozwala im na oferowanie wyższych cen na surowiec leśny kupowany na przetargach,
- wpływ niekorzystnych relacji kursowych na sytuację finansową naszych odbiorców, którzy sprzedają swoje wyroby klientom zagranicznym,

oraz czynniki wewnętrzne:

- relatywnie wysoki poziom zadłużenia, uwzględniając możliwą do osiągnięcia rentowność,
- brak dostatecznych środków na inwestycje,
- odpływ robotników-specjalistów w związku z relatywnie niskimi płacami w stosunku do płac w innych krajach Unii. Ze względu na niską rentowność Spółka ma ograniczone możliwości podwyższenia płac.

III. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.

Majątek Spółki na koniec 2006 r. wynosił 100.503 tys. zł i był niższy o 2.307 tys. zł, tj. o 2,2 % w odniesieniu do stanu na początek 2006 r.

W strukturze majątku wystąpiły zmiany obejmujące:

- zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych o 222 tys. zł, tj. o 0,4 % w następstwie niższego ich odtworzenia niż zużycia. Umorzenie majątku trwałego wynosiło 7.492 tys. zł, natomiast nakłady skutkujące na jego wzrost 7.352 tys. zł., w tym: nakłady inwestycyjne 6.875 tys. zł, leasing 477 tys. zł,
- zmniejszenie należności długoterminowych o 2.326 tys. zł, w wyniku spłaty przez pracowników części zadłużenia z tytułu pożyczek zaciągniętych na zakup akcji Spółki w kwocie 1.728 tys. zł. oraz przesunięcia należności na kwotę 598 tys. zł. do inwestycji krótkoterminowych,
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 148 tys. zł,
- obniżenie stanu zapasów ogółem o 1.380 tys. zł, tj. o 5,3 % , w tym: wyrobów gotowych o 2.914 tys. zł., tj. o 22,2%; przy wzroście stanu zapasów: materiałów o 745 tys. zł, tj. o 22,7%, półproduktów i produktów w toku o 124 tys. zł, tj. o 3,4% oraz towarów o 628 tys. zł tj. o 10,8%,
- wzrost poziomu należności o 709 tys. zł, tj. o 3,2 %, w tym: z tytułu dostaw o 659 tys. zł, pozostałych rozrachunków o 54 tys. zł, przy praktycznie niezmienionym poziomie należności z tytułu rozrachunków publiczno - prawnych ,
- zwiększenie poziomu inwestycji krótkoterminowych o 706 tys. zł, tj. o 81,0 %, w tym 598 tys. zł. z tyt. zmiany kwalifikacji należności długoterminowych na krótkoterminowe.

W zakresie finansowania majątku Spółki nastąpił:

- wzrost kapitałów własnych o 4.367 tys. zł tj. o 10,6%, w tym: z tytułu wypracowanego w 2006r. zysku netto o 5.665 tys. zł., przy jednoczesnym obniżeniu o 1.298 tys. zł. z tyt. wypłaconej dywidendy.
- przyrost poziomu rezerw o 539 tys. zł, w tym: z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 205 tys. zł, pozostałych rezerw krótkoterminowych o 500 tys. zł., w tym z tyt. utworzenia rezerwy na zobowiązania z tyt. opłaty planistycznej dla Urzędu Miasta w Świdwinie o 648 tys. zł., przy jednoczesnym obniżeniu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne o 166 tys. zł,
- spadek zobowiązań długoterminowych o 1.458 tys. zł, w tym: kredytów i pożyczek o 1.558 tys. zł. oraz zobowiązań pozostałych o 37 tys. zł., przy wzroście zobowiązań leasingowych o 136 tys. zł,
- obniżenie zobowiązań krótkoterminowych o 5.945 tys. zł, tj. o 13,6%, w tym:
 - z tytułu dostaw o 2.953 tys. zł,
 - z tytułu kredytów i pożyczek o 3 840 tys. zł,
 - z tytułu zobowiązań leasingowych o 46 tys. zł.
 - zaliczek na dostawy o 427 tys. zł,
 - wekslowych o 400 tys. zł,

przy jednoczesnym wzroście zobowiązań:

- z tytułu rozrachunków publiczno-prawnych o 151 tys. zł,
 - zobowiązań pozostałych o 1.558 tys. zł, (z czego zobowiązania inwestycyjne wzrosły o 1.628 tys. zł),
 - funduszy specjalnych o 12 tys. zł,
- zwiększenie rozliczeń międzyokresowych o 191 tys. zł, w tym:
 - a) zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych przychodów o 77 tys. zł,
 - b) zwiększenie biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów o 268 tys. zł, w tym z tytułu:
 - zwiększenia rezerw na niewykorzystane urlopy o 73 tys. zł,
 - zwiększenia rezerw na wynagrodzenia o 224 tys. zł,
 - zmniejszenia rezerw pozostałych o 28 tys. zł,

W finansowaniu majątku Spółki nastąpił spadek udziału kapitału obcego z 53,9% do 47,9%.

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

- na 31.12.2005 r. – 55,5 %
- na 31.12.2006 r. – 60,2%

Pokrycie rzeczowych aktywów trwałych kapitałem długoterminowym wynosiło:

- na 31.12.2005 r. – 1,15
- na 31.12.2006 r. – 1,22

Zdolność generowania środków pieniężnych, obejmująca wynik netto i amortyzację, uległa poprawie z 9.852 tys. zł w 2005 r. do 13.157 tys. zł w 2006 r.

Potrzeby finansowania wynikające z:

- inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne w wysokości 6.876 tys. zł,
- zawartych nowych zobowiązań leasingowych na kwotę 628 tys. zł,
- spłaty zobowiązań wekslowych na kwotę 400 tys. zł.,
- skrócenia w czwartym kwartale terminów płatności za surowiec tartaczny z 40 dni w RDLP Szczecin, 35 dni w RDLP Szczecinek i 30 dni w RDLP Piła do 25 dni we wszystkich nadleśnictwach.

nie skonsumowały w całości wygenerowanych środków pieniężnych, co przełożyło się na znaczne obniżenie zadłużenia w kredytach i pożyczkach (5.398 tys. zł.). Obniżenie zadłużenia w kredytach obrotowych wyniosło 3.981 tys. zł., tj. spadek o 23,7% a w kredytach inwestycyjnych 1.417 tys. zł., tj. obniżenie o 12,3%.

Na ukształtowanie się wskaźników płynności istotny wpływ miało zmniejszenie się udziału kapitałów obcych w finansowaniu majątku Spółki.

- wskaźnik płynności bieżącej wynosił:
 - 1,12 - na koniec 2005 r.
 - 1,30 - na koniec 2006 r.
- wskaźnik płynności szybki wynosił:
 - 0,53 – na koniec 2005 r.
 - 0,65 – na koniec 2006 r.

Przewidujemy, że dzięki trafnym kierunkom inwestowania, utrzyma się z tendencją lekkiej poprawy zdolność generowania wyników w latach następnych.

IV. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.

Przychody ze sprzedaży wynosiły 215,4 mln zł i były wyższe o 10,9 mln zł, tj. 5,3 % w odniesieniu do wykonania 2005 r., na co złożyło się:

- wzrost sprzedaży produktów o 7,6 mln zł, tj. o 4,4 %,
- wzrost sprzedaży towarów i materiałów - o 3,3 mln zł, tj. o 9,8 %.

Zwiększenie poziomu sprzedaży produktów jest skutkiem ożywienia się popytu na krajowym rynku produktów drzewnych oraz intensyfikacji eksportu. Rozmiar sprzedaży w jednostkach naturalnych wzrósł do roku ubiegłego w:

- tarcicy iglastej o 2,1 tys. m³, tj. o 1,6%,
- wyrobach fryzarskich iglastych o 10,2 tys. m³, tj. o 18,2%
- płytach i elementach klejonych iglastych o 0,3 tys. m³, tj. o 19,2 %,
- płytach klejonych liściastych o 0,2 tys. m³, tj. o 9,8%,
- wyrobach frezarskich liściastych o 0,2 tys. m³, tj. o 4,5%.

Zmniejszyła się natomiast sprzedaż:

- tarcicy liściastej o 1,4 tys. m³, tj. o 7,1%,
- boazerii i materiałach podłogowych o 1,5 tys. m³, tj. o 38,1%.

Wpływ niekorzystnych relacji kursowych w 2006 r. na poziom cen uzyskiwanych przez Spółkę na sprzedaży zagranicznej został w części zrekompensowany poprzez wynegocjowaną w drugim półroczu podwyżkę cen. Jednak w skali roku wystąpił spadek cen, który w poszczególnych grupach asortymentowych wyniósł:

- w tarcicy iglastej 20 zł/m³, tj. 2,7 %,
- w tarcicy bukowej 1 024 zł/m³, tj. 48,6%
- w programie ogrodowym 86 zł/m³, tj. 7,1 %,

Natomiast wzrosły ceny eksportowej tarcicy dębowej o 14,2% , wyrobów fryzarskich bukowych o 25,7% oraz płyty klejonej liściastej o 2,5%.

Relatywnie niski kurs euro wpłynął również niekorzystnie na poziom cen krajowych, ponieważ uniemożliwił podwyższenie cen dla dużej grupy naszych odbiorców krajowych będących jednocześnie eksporterem swoich produktów. Średnie ceny krajowe w porównaniu z rokiem ubiegłym spadły:

- w tarcicy iglastej o 16zł/m³, tj. 3,2 %,
- w wyrobach fryzarskich iglastych o 10zł/m³, tj. 1,6 %,
- w programie ogrodowym o 121 zł/m³, tj. 10,0 %,
- w tarcicy bukowej o 14zł/m³, tj. 1,7 %,
- w płycie klejonej liściastej o 297 zł/m³, tj. 6,8 %,

przy wzroście cen na tarcicę dębową, wyroby fryzarskie dębowe i bukowe oraz zrębki.

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:
 - 2005r. – 69,6 %
 - 2006r. – 71,4 %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 25,3 % w 2005r. do 29,6 % w 2006r., przy zwiększeniu poziomu sprzedaży eksportowej o 23,5%.

Zwiększeniu poziomu sprzedaży produktów towarzyszył niewielki spadek cen surowca leśnego iglastego i bukowego, który w porównaniu do roku 2005 wyniósł odpowiednio:

- surowiec iglasty – 2,7 %
- surowiec bukowy – 1,8 %,

natomiast cena surowca dębowego wzrosła o 3,6%.

Przy czym spadek średniej ceny surowca iglastego nie wynikał z obniżenia cen jednostkowych (ceny w kraju wzrosły o 1,3%), ale ze znacznego zmniejszenia importu. W 2005r udział surowca importowanego w ogólnej masie zakupionego surowca iglastego wyniósł 6%, w 2006r – 0,9%. Średnie ceny surowca importowanego kształtowały się w 2006r na poziomie 277 zł/m³, natomiast surowca krajowego 174 zł/m³.

Zysk na sprzedaży ukształtował się następująco:

- 2005r. – 6.326 tys. zł,
- 2006r. – 6.877 tys. zł.

Spółka w 2006 r. pomimo niezbyt korzystnych warunków zewnętrznych (niski kurs euro, trudności w pozyskaniu krajowego surowca leśnego), podejmowała działania mające na celu umocnienie jej pozycji, poprzez:

- poszukiwanie nowych odbiorców krajowych,
- rozwój nowych rynków zbytu (Wielka Brytania)
- zakup surowca na przetargach oraz importowanie brakującej masy surowca leśnego z Niemiec,
- zwiększony zakup tarcicy do dalszego przerobu (ewentualnie uszlachetnienia) w miejsce brakującej masy surowca leśnego.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 1.765 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik w tej sferze działalności miały:

- zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych w wysokości 2.554 tys. zł (w tym działka w ZPD Świdwin 2.410 tys.zł)
- otrzymane od ubezpieczyciela odszkodowania w wysokości 122 tys. zł,
- naliczone kontrahentom koszty sądowe i komornicze w wysokości 106 tys. zł,
- umorzenie nieodpłatnie otrzymanych gruntów w wysokości 89 tys. zł,
- saldo odpisów aktualizujących należności w wysokości 78 tys. zł,
- otrzymane darowizny i dotacje (aktywa obrotowe) w wysokości 63 tys. zł,
- rozliczenie nadwyżek składników majątkowych 51 tys. zł.

Ujemnie na wynik wpłynęły:

- utworzenie rezerwy na opłatę planistyczną do Urzędu Miasta w Świdwinie w wysokości 648 tys. zł.,
- udzielone darowizny w wysokości 169 tys. zł,
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami w wysokości 131 tys. zł,
- spisane niedobory w wysokości 87 tys. zł,
- poniesione koszty sądowe i komornicze wysokości 86 tys. zł,
- odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne w wysokości 70 tys. zł,
- wypłacone odszkodowania z tyt. wypadków przy pracy w wysokości 60 tys. zł,
- strata ze zbycia i fizycznej likwidacji nie finansowych aktywów trwałych 60 tys. zł.

Pozostałe czynniki łącznie zwiększyły wynik o 13 tys. zł.

Na działalności finansowej wystąpiła strata w wysokości 1.388 tys. zł.

Strata ta jest następstwem :

- odsetek od kredytów w wysokości 1.638 tys. zł,
- premii pieniężnych (bonusu dla kontrahentów zagranicznych) w wysokości 367 tys. zł,
- odsetek od zobowiązań leasingowych w wysokości 47 tys. zł,

Dodatni wpływ na wynik na działalności finansowej miały:

- odsetki od należności z tytułu zwłoki – 327 tys. zł,
- dodatnie różnice kursowe w wysokości 292 tys. zł.
- otrzymane premie pieniężne (bonusy) przez składy fabryczne - 14 tys. zł.
- umorzone odsetki z lat ubiegłych – 15 tys. zł.

Zysk brutto wyniósł 7.248 tys. zł, co przy podatku dochodowym w wysokości 1.583 tys. zł oznacza osiągnięcie zysku netto w kwocie 5.665 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne wynosiły:

- 2005 r. – 10.397 tys. zł,
- 2006 r. – 6.875 tys. zł.

V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE ROZWOJU TECHNICZNEGO

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

W 2006 r. realizowano następujące zadania związane z przerobem i uszlachetnieniem tarcicy oraz zagospodarowaniem odpadów:

- zakład w Białogardzie – węzeł do produkcji brykietów (394 tys.zł) i suszarnia dwukomorowa (387 tys.zł),
- zakład w Kaliszu – wielopiła (160 tys.zł),
- zakład w Kołacz – suszarnia trzykomorowa (621 tys.zł),
- zakład w Łubowie – obrzynarka (105 tys.zł),
- zakład w Świdwinie – strugarka (287 tys.zł),
- zakład w Wierzchowo – suszarnia dwukomorowa i modernizacja kotłowni (1 486 tys.zł) i rozdrabniarka odpadów (96 tys.zł).

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.

Poprawiono również obsługę sprzętem technologicznym poprzez wynajem wieloletni 7 wózków widłowych.

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 wpłynę 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.

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 związanymi z tymi procesami specjalizacji oddziałów.

Podjęto kroki zmierzające do zwiększenia produkcji płyt klejonych liściastych i iglastych..

Ze względu na duże zapotrzebowanie na brykiety i stosunkowo wysoką rentowność tego produktu planuje się budowę brykietni w kolejnych oddziałach.

Nadal rozważana jest możliwość koncentracji przetarcia surowca iglastego w 3-4 tartakach.

VII. PODSTAWOWE PRODUKTY.

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów i towarów oraz ich strukturę w 2005 i 2006 roku przedstawia poniższe zestawienie

Produkty/ towary	Rok 2006		Rok 2005		Wskaźnik 2006/2005
	Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem w %	Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem w %	
1. Produkty ogółem, z tego:	178 301	82,8%	170 724	83,5%	4,4%
- tarcica iglasta	67 827	31,5%	68 629	33,6%	-1,2%
- tarcica liściasta	17 015	7,9%	17 779	8,7%	-4,3%
- wyroby fryzarskie iglaste	49 195	22,8%	41 241	20,2%	19,3%
- wyroby fryzarskie liściaste	8 452	3,9%	7 433	3,6%	13,7%
- zrębki defibracyjne	9 112	4,2%	8 013	3,9%	13,7%
- płyty klejone liściaste	9 337	4,3%	8 717	4,3%	7,1%
- program ogrodowy	4 467	2,1%	4 894	2,4%	-8,7%
- pozostałe wyroby i usługi	12 896	7,4%	14 018	6,9%	-8,0%
2. Towary i materiały, z tego:	37 102	17,2%	33 794	16,5%	9,8%
- towary	35 007	16,3%	32 503	15,9%	8,3%
- materiały	2 095	0,9%	1 291	0,6%	46,4%
Razem 1+2	215 403	100,0%	204 518	100,0%	5,3%

W sprzedaży ogółem 82,8 % stanowią produkty, a towary i materiały – 17,2 %.

W strukturze sprzedaży produktów w porównaniu z rokiem 2005 nastąpiły zmiany, które przedstawiają się następująco:

- tarcica iglasta – obniżenie o 2,1 pkt proc.,
- tarcica liściasta – obniżenie o 0,8 pkt proc.,
- wyroby fryzarskie iglaste – wzrost o 2,6 pkt proc.,
- wyroby fryzarskie liściaste – wzrost o 0,3 pkt proc.,
- zrębki defibracyjne – wzrost o 0,3 pkt proc.,
- program ogrodowy – spadek o 0,3 pkt proc.,
- pozostałe wyroby i usługi (w tej pozycji znajdują się m.in. materiały podłogowe, boazeria, elementy klejone iglaste, brykiety i palety, wyroby i usługi ZBm”Madrew”) – spadek o 0,9 pkt. proc.

Jak już wcześniej przedstawiono, wzrost sprzedaży ogółem wyniósł 5,3%, z czego w grupie produktów sprzedaż wzrosła o 4,4%, a w grupie towarów i materiałów o 9,8%.

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 85,1%. Około 10 % udział w sprzedaży osiągnęła tarcica i wyroby liściaste. Strukturę sprzedaży produktów w jednostkach naturalnych (w m³) w latach 2005- 2006 przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty	Rok 2006		Rok 2005		Wskaźnik 2005/2004
	Ilość sprzedaży w m ³	Udział w sprzedaży ogółem w %	Ilość sprzedaży w m ³	Udział w sprzedaży ogółem w %	
- tarcica iglasta	132 691	56,7%	130 545	58,3 %	1,6%
- tarcica liściasta	18 519	7,9%	19 945	8,9 %	-7,1%
- wyroby fryzarskie iglaste	66 500	28,4%	56 274	25,1 %	18,2%
- wyroby fryzarskie liściaste	5 407	2,3%	5 173	2,3 %	4,5%
- płyty klejone liściaste	2 411	1,0%	2 195	1,0 %	9,8%
- płyty i elementy klejone iglaste	1 957	0,8%	1 657	0,7%	19,2%
- program ogrodowy	4 026	1,7%	4 057	1,7 %	-0,8%
- boazeria i tarcica podłogowa	2 419	1,0%	3 909	1,7%	-38,1%
Razem	233 948	100,0%	223 755	100,0%	4,6%

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 - 2006 kształtowała się następująco:

Dostawca	2006 r.	2005 r.	2004 r.	2003 r.	2002 r.	2001 r.
RDLP Szczecinek	54,6 %	54,8 %	61,4 %	68,8 %	81,9 %	61,4 %
RDLP Piła	16,9 %	15,5 %	15,6 %	14,2 %	11,1 %	24,1 %
RDLP Szczecin	16,6 %	16,2 %	16,8 %	15,8 %	5,8 %	11,2 %
Pozostali dostawcy	11,9 %	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 wynosi 17,6% przychodów ze sprzedaży ogółem.

W 2006 r. udział zakupów w poszczególnych RDLP był no poziomie roku poprzedniego.

Powiązania Spółki z RDLP mają charakter handlowy i były regulowane umowami na dostawy surowca w 2006 r.

Na lata 2005 – 2007 było 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. Porozumienie to zostało zastąpione na 2007 r. przez Lasy Państwowe przyrzeczeniem surowcowym na poziomie 338 tys. m³. Spowodowane zostało to wprowadzeniem przez LP nowych zasad sprzedaży drewna.

Cześć surowca Spółka kupowała na przetargach organizowanych przede wszystkim przez RDLP Szczecin i RDLP Piła. Surowiec kupiony na przetargu był jednak średnio droższy o około 20 % od cen zawartych w umowach.

Aby zapewnić ciągłość realizacji produkcji Spółka realizowała również import (nabycie wewnątrzspółnotowe) surowca z Niemiec; jego ilość osiągnęła w 2006r. tylko 2,6% ogółu dostaw surowca leśnego, podczas gdy w roku poprzednim udział ten wynosił 7,2%.

Na następne lata Lasy Państwowe zakładają kontynuację sprzedaży w formie ofertowania internetowego oraz przetargów internetowych.

Rynki zbytu:

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 2006, po ustabilizowaniu się sytuacji po zwiększeniu stawki VAT po wejściu do Unii Europejskiej, był dla Spółki rokiem dobrym. Dynamiczny rozwój rynku budowlanego, szczególnie w zakresie mieszkań budowanych przez deweloperów, pociągał za sobą zapotrzebowanie na tarcicę ze strony firm budowlanych, producentów stolarki budowlanej i mebli. Inwestorzy indywidualni coraz bardziej dbają o swoje ogrody, stąd też widoczne było zwiększone zapotrzebowanie na wyroby ogrodowe. Przychody ze sprzedaży ogółem osiągnęły poziom 215 403 tys. zł i były wyższe w porównaniu z rokiem 2005 o 10 885 tys. zł tj. o 5,3%.

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. Nie było jednak przypadku, że udział jednego odbiorcy osiągnął co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Udział sprzedaży na eksport (rozumianej również jako dostawy wewnątrzspółnotowe) w sprzedaży ogółem wyniósł 29,6%.

Podział na kraje ukształtował się następująco:

Nazwa kraju	2005 rok		2006 rok	
	Udział procentowy wg wartości	Udział procentowy wg ilości	Udział procentowy wg wartości	Udział procentowy wg ilości
Niemcy	40	43	35	40
Dania	15	16	12	14
Hiszpania	12	14	13	14
Francja	9	10	12	14
Wielka Brytania	9	7	8	6
Szwecja	4	1	3	1
Belgia	4	2	3	1
Holandia	3	2	4	3
Włochy	3	2	8	5
Japonia	1	2	1	1
Irlandia, Finlandia, USA, Czechy, Korea Płd.	0,5	0,5	1	1

W 2006 roku Spółka nadal rozwijała sprzedaż na rynkach Hiszpanii, Francji, Wielkiej Brytanii i Włoch. Ogółem na rynkach tych sprzedaż wartościowa wzrosła o 8 punktów procentowych w stosunku do roku 2005, natomiast sprzedaż ilościowa wzrosła o 6 punktów. Sytuacja ta jest związana z rozwojem budownictwa w tych krajach. Zatrzymana została również trwająca od kilku lat obniżka sprzedaży na rynku niemieckim, co wynika z poprawy sytuacji na tamtejszym rynku budowlanym. Na rynku tym notuje się zwiększone zapotrzebowanie na drewno, a klienci skłonni są na podwyżki cen na tarcicę i wyroby z niej pochodzące.

Struktura sprzedaży w podziale rzeczowym i terytorialnym przedstawiona jest w notach objaśniających 24 i 25 do rachunku zysków i strat.

IX. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.

- W 2006 r. Spółka zawarła umowy z głównymi dostawcami drewna tartacznego – Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych (RDLP) w: Szczecinku, Pile i Szczecinie. Umowy regulują warunki kupna przez Spółkę drewna okrągłego oraz określają ogólną masę drewna z podziałem na poszczególne

nadleśnictwa przy czym wielkość masy ustalono zgodnie z długookresowym porozumieniem zawartym z Generalną Dyrekcją Lasów Państwowych w 2005 r. Porozumienie to gwarantowało, że w latach 2005-2007 minimalna roczna ilość kupowanego drewna będzie nie niższa niż 90% zakupów zrealizowanych w 2004 r. Surowiec kupowany był przez poszczególne zakłady produkcyjne Spółki na podstawie szczegółowych harmonogramów dostaw ustalanych indywidualnie z nadleśnictwami.

- 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 2006 r. tylko obroty z firmą Bernd Jorkisch GmbH & Co.Kg, (Niemcy) przekroczyły próg 20 % kapitału własnego i wyniosły 9.161 tys. zł. Jednocześnie wielkość sprzedaży do tej firmy nie przekroczyła progu 20 % przychodów ze sprzedaży za okres ostatnich czterech kwartałów i stanowiła 4,2% tych przychodów.
- w 2006 r. należności handlowe Spółki w obrocie krajowym i zagranicznym objęte były ubezpieczeniem przez firmę Osterreichische Kreditversicherung Coface AG Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie. Umową objęte zostały należności powstałe w zakresie podstawowej działalności Spółki. Umowa została zawarta na okres 1 roku od dn. 01.01.2006 r. i podlega przedłużeniu na rok następny, jeśli strony nie postanowią inaczej.
- w 2006 r. majątek Spółki oraz ewentualne szkody powstałe w wyniku prowadzonej działalności zostały objęte ubezpieczeniem na podstawie polisy generalnej obowiązującej na rok 2006. 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 2006 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 2006r. inwestycje Spółki zorientowane były na zwiększenie zdolności wytwórczych tzw. dalszej obróbki drewna oraz procesów produkcyjnych uszlachetniających wyroby gotowe.

XI. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.

W 2006r. nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi, których jednorazowa lub łączna wartość kilku transakcji w okresie 12 miesięcy stanowi co najmniej równowartość 20 % kapitału własnego Spółki i których wartość wynosi nie mniej niż wyrażona w złotych równowartość 500 tys.euro.

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

Kredyty

W 2006 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.

Poreczenia

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 (31.12.2006 r.) wynosi ono 598 tys. zł (netto).

XIV. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

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

XV. RÓŻNICE MIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI ZA 2006 R. A PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI.

Spółka nie przekazała do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2006 r., natomiast publikowane były wybrane planowane wielkości: przychody ze sprzedaży w wysokości 218 mln zł i nakłady inwestycyjne w wysokości 7,6 mln zł. Roczne uzyskane przychody ze sprzedaży osiągnęły 215,4 mln zł, natomiast nakłady inwestycyjne wyniosły 6,9 mln zł.

XVI. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej ukształtowały się następująco:

- 2005 r. – 7.071 tys. zł,
- 2006 r. – 8.422 tys. zł,

co oznacza ich wzrost o 1.351 tys. zł, tj. o 19,1 %.

Podstawowe znaczenie dla generowanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej miały: amortyzacja (7.492 tys. zł.), zysk netto (5.665 tys. zł.), zmniejszenie stanu zapasów (1.381 tys. zł.) oraz zmiana stanu rezerw (539 tys. zł.).

Zmniejszenie środków związane było natomiast z obniżeniem zobowiązań handlowych (3.718 tys. zł.) i wzrostem poziomu należności (709 tys. zł.)

Wpływy z działalności inwestycyjnej wynoszące 4.322 tys. zł., pochodziły ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych (2.579 tys. zł., w tym ze sprzedaży działki w Świdwinie w wysokości 2.410 tys. zł.) oraz ze spłaty pożyczek pracowniczych (1.743 tys. zł.). Umożliwiły one sfinansowanie w 80% wydatków inwestycyjnych wynoszących 5.342 tys. zł.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej po sfinansowaniu ujemnych przepływów pieniężnych na działalności inwestycyjnej, umożliwiły w połączeniu z dodatnimi różnicami kursowymi (1314 tys. zł.):

- zmniejszenie zadłużenia w kredytach i pożyczkach o 5.398 tys. zł.
- wypłatę dywidendy w kwocie 1.298 tys. zł.
- spłatę zobowiązań leasingowych w wysokości 434 tys. zł.

Wskaźniki charakteryzujące zarządzanie aktywami przedstawiają się następująco:

- współczynnik rotacji zapasów wyliczony ze stanów średniorocznych wynosi:
 - 2005 r. – 36 dni
 - 2006 r. – 42 dni

- odroczenie wpływów ze sprzedaży wyliczone ze stanów średniorocznych :
 - 2005 r. – 43 dni
 - 2006 r. – 40 dni
- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych wyliczony ze stanów średniorocznych :
 - 2005 r. – 35 dni
 - 2006 r. – 33 dni
- okres konwersji gotówki (średni okres regulowania należności + średni okres utrzymywania zapasów – średni okres spłaty zobowiązań), wyliczony ze stanów średniorocznych
 - 2005 r. – 45 dni
 - 2006 r. – 49 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:
 - 2005 r. – 2,7 %
 - 2006 r. – 5,6 %
- Rentowność kapitału własnego (ROE) - obliczona jako relacja zysku netto do kapitału własnego:
 - 2005 r. - 6,7 %
 - 2006 r. - 12,5 %
- Rentowność sprzedaży liczona zyskiem netto do przychodów ze sprzedaży:
 - 2005 r. - 1,3 %
 - 2006 r. - 2,6 %

Podane wyżej wskaźniki i relacje wskazują na znaczną poprawę efektywności wykorzystania zasobów i kapitałów w 2006r.

XVII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Uwzględniając :

- koniunkturę na rynkach obsługiwanych przez Spółkę,
- stopień zadłużenia w kredytach,
- zabezpieczone umowami ilości surowca leśnego,

w roku 2007 nastąpi zwiększenie nakładów inwestycyjnych do poziomu 15 mln zł.

Celem planowanych inwestycji jest stworzenie warunków zwiększających głównie konkurencyjność Spółki i dążenie do uniezależnienia się od Lasów Państwowych.

Należy tu jednak zwrócić uwagę, że głosy największego akcjonariusza - spółki DREMBO - zgodnie z wyrokiem Sadu Apelacyjnego pozbawione są skuteczności na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Budzi to pewne obawy banków finansujących Spółkę, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania finansowania na nowe inwestycje.

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

Jak to już zaznaczono, Spółka znacząco odczuła wzrost rozwoju gospodarczego kraju i związaną z nim poprawiającą się koniunkturę na produkty drzewne, skutkującą wzrostem wolumenu sprzedaży, która była jednak hamowana przez trudności z pozyskaniem niezbędnych ilości surowca. Brak odpowiedniej ilości surowca i nierytmiczność ich dostaw, powodowały, że Spółka zmniejszyła zmianowość pracy w niektórych oddziałach. Aby nie dopuścić do całkowitego postoju zakładów (zwłaszcza w ostatnich miesiącach roku) – dokonano zakupu surowca na przetargach po cenach wyższych o 37% od cen wynikających z umów.

Bardzo istotny wpływ na wynik Spółki miała sprzedaż zbędnej nieruchomości. Spowodowało to – uwzględniając opłaty i koszty związane ze zbyciem - wzrost wyniku netto o ok. 1,1 mln zł.

Korzystnie na wynik finansowy w 2006 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 1,3 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 (o 1650 tys.zł) przy zbliżonym poziomie ilościowym. Z tytułu sprzedaży brykietów uzyskaliśmy 605 tys.zł.

Dzięki wprowadzeniu ubezpieczenia należności, co zostało wsparte procedurami monitoringu i ściągania należności od odbiorców, uniknęliśmy konieczności zarówno spisania , jak i aktualizacji, należności w wysokości w istotny sposób wpływającej na obniżenie wyniku finansowego.

Jak już wspomniano, w 2006 r. znaczącym czynnikiem o negatywnym wpływie na wynik finansowy były niekorzystne relacje kursowe. Spadek kursu EUR w stosunku do 2005 r. spowodował spadek cen na sprzedaży poza granice kraju , a pośrednio również wyniku finansowego o 2,1 mln zł w stosunku do roku poprzedniego, ale było to rekompensowane przez wzrost cen wyrobów w EUR..

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. Spowodowało to, że Spółka po raz pierwszy od wielu lat w styczniu zanotowała stratę, a w lutym wynik był bliski zero.

XIX. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU DO KOŃCA 2007 ROKU

Czynniki zewnętrzne :

1. Korzystne

- przewidywany wzrost inwestycji, w tym w budownictwie,
- relatywnie niska inflacja,
- przewidywany dalszy wzrost popytu krajowego,
- podpisane umów z RDLP, zabezpieczające poziom planowanego przetarcia w 88% w stosunku

do planu.

2. Niekorzystne

- monopolistyczna pozycja Lasów Państwowych na rynku surowca leśnego i prowadzona przez nie polityka jego sprzedaży,
- wzmocnienie się złotego w stosunku do EUR,
- przypuszczalna budowa dużych tartaków przez inwestorów zagranicznych (konkurencja na rynku surowca),
- odczuwalny znacznie „odpływ” pracowników i brak odpowiednich następców na rynku pracy , spowodowany wyjazdami młodych ludzi do pracy do krajów Unii Europejskiej.

Czynniki wewnętrzne:

1. Korzystne

- możliwość większej produkcji i specjalizacji w dwóch zbudowanych halach dalszego przerobu tarcicy,
- dobry wizerunek Spółki na rynku, w tym posiadane certyfikaty ISO 2001 oraz FSC,
- ubezpieczenie należności, wprowadzone od 1 stycznia 2006 r.
- pozyskanie nowych rynków unijnych dotychczas nie obsługiwanych przez Spółkę.

2. Niekorzystne

- niedoposażenie techniczne niektórych oddziałów,
- niedostateczne możliwości podwyższenia wynagrodzeń w celu ograniczenia odpływu wykwalifikowanych pracowników.

Z względu na przyspieszenie tempa rozwoju gospodarczego i popytu wewnętrznego, które pojawiły się w 2006 r., stosunkowo niski poziom inflacji grudzień do grudnia (1,4%), bezrobocie na poziomie 15%, prognozy makroekonomiczne na rok 2007 r. są optymistyczne. Przekłada to się również na poprawę koniunktury na rynku drzewnym.

Zakłada się, że poziom sprzedaży Spółki w 2007 r. wzrośnie w stosunku do roku 2006 o około 3,6%, 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. Ceny na surowiec są podwyższone od stycznia 2007 r., ale już stabilne, z wyłączeniem zakupów na przetargach. Spółka zgodnie z umowami z Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych w Szczecinku, Szczecinie i Pile ma otrzymać 88 % masy surowca planowanego do przetarcia w 2007 r. Poziom dostaw surowca został po raz pierwszy ustalony w drodze internetowych ofert jego sprzedaży i zakupu. Utrzymany zostanie na dotychczasowym poziomie import surowca.

XX. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA.

1. Wdrożenie w 2002 r. systemu zarządzania jakością wyrobów ISO 9001:2000 przyczyniło się do usprawnienia i lepszego zarządzania zasobami Firmy. Na bieżąco są auditowane działania w ramach tego systemu. W listopadzie 2006r. przez jednostkę certyfikacyjną TUV Rheinland Polska Sp. z o.o. przeprowadzony został w Spółce audit nadzorujący System Zarządzania Jakością. Auditorzy pozytywnie ocenili wdrożony system zarządzania jakością KPPD-Szczecinek S.A.

2. Od początku 2006r. wprowadzono ubezpieczenie należności w połączeniu z bardziej precyzyjnym systemem monitoringu należności.

3. W zakresie komputeryzacji:

- 1) Rozpoczęto projekt wdrażania zintegrowanego systemu informatycznego klasy ERP mySAP.
- 2) Zbudowano lokalne sieci komputerowe w zakładach do działów produkcyjnych w ZPD Drawsko i ZPD Wierzchowo
- 3) w zakresie sprzętu komputerowego:
 - Zmodernizowano serwery w Biurze Spółki na potrzeby centralnego systemu mySAP ERP
 - Wymieniono i zainstalowano ok. 30 nowych stanowisk roboczych
 - Przygotowano komputerową salę ćwiczeń

4. Polityka kadrowa

W 2006 r. przeciętne zatrudnienie w Spółce wyniosło 1.312 osób (pełnozatrudnionych) i było niższe o 14 osób w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Spadek zatrudnienia jest spowodowany zwalnianiem się osób młodych w celu wykonywania pracy za granicą.

Struktura zatrudnienia Spółki jest następująca:

- wg grup zawodowych:
 - stanowiska robotnicze - 80%
 - stanowiska nierobotnicze - 20%
- wg płci:
 - kobiety - 25 %,
 - mężczyźni - 75 %.
- wg wieku:
 - do 25 lat - 10 %,
 - od 26 do 35 lat - 29 %,
 - od 36 do 45 lat - 25 %,
 - od 46 do 55 lat - 32 %,
 - pow. 55 lat - 4 %.
- 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 2006 r. wyniosła 2 112 zł i była wyższa o 3% w stosunku do roku ubiegłego (w 2005 r. wynosiła 2 044 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 31.12.2006 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, w związku z upływem kadencji wszystkich dotychczasowych członków RN: Mirosława Tąborka, Bogusława Myślińskiego, Elizę Stępniewską, Janusza Rynkiewicza, Janusza Surwiłło. Jednocześnie powołano w skład nowej, trzyletniej kadencji Rady Nadzorczej: Marlenę Fischer, Grzegorza Manię, Bogusława Myślińskiego, Mirosława Tąborka i Krzysztofa Łączkowskiego. Po tych zmianach Rada Nadzorcza Spółki na dzień 31.12.2006 r. pracowała w składzie:

- Krzysztof Łączkowski - przewodniczący RN
- Mirosław Tąborek - wiceprzewodniczący RN
- Bogusław Myśliński - sekretarz RN
- Marlena Fischer - członek RN
- Grzegorz Mania - 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

miesiący 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 31.12.2006 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

Krzysztof Łączkowski	– przewodniczący RN	– nie posiada
Mirosław Tąborek	– wiceprzewodniczący RN	– nie posiada
Bogusław Myśliński	– sekretarz RN	– nie posiada
Marlena Fischer	– członek RN	– nie posiada
Grzegorz Mania	– członek RN	– 8 szt.

Ogółem, na dzień bilansowy, w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajduje się 1.117 szt. akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 3.507,38 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:

Akcjonariusz	Ilość akcji= ilość głosów w szt.	Udział w kapitale zakładowym
Drembo Sp. z o.o.	0*	49,99 %
Skarb Państwa	254.465	15,68 %
TLH Verwaltungs, Beteiligungs GmbH	101.000	6,23 %
NFI Octava SA	97.775	6,03 %

*zgodnie z orzeczeniem Sadu Apelacyjnego z dnia 25.10.2006 r. spółka Drembo naruszyła art.154 w związku z art.158 a ustawy z dnia 21.08.1997 r. PPO i w konsekwencji wykonywanie przez Drembo prawa głosu ze wszystkich posiadanych 811.031 szt. akcji jest bezskuteczne.

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**

Nie występują.

b) wykonywania głosu przypadające na akcje Spółki

Zgodnie z orzeczeniem Sadu Apelacyjnego z dnia 25.10.2006 r. spółka Drembo naruszyła art.154 w związku z art.158a ustawy z dnia 21.08.1997 r. PPO i w konsekwencji wykonywanie przez Drembo prawa głosu ze wszystkich posiadanych akcji jest bezskuteczne.

XXIX. UMOWA DOTYCZĄCA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

1. W oparciu o uchwałę rady Nadzorczej Spółki z dnia 7 lipca 2006 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki za 2006 r., Zarząd Spółki w dniu 17 lipca 2006 r. zawarł taką umowę z firmą PKF Consult Sp. z o.o. Oddział Regionalny Północ 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 2005 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 przyjęła 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			
23.02.2007 r.	Longin Graczkowski	Dyrektor Generalny – Prezes Zarządu	
23.02.2007 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 2006.

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 23.02.2007 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 2006

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 23.02.2007 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 01.01.2006 r. do 31.12.2006 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 31.12.2006 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę:

**100.503 tys. zł
(100.503.443,84 zł)**

rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. wykazujący zysk netto:

**5.665 tys. zł
(5.664.939,93 zł)**

zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. wykazujący wzrost kapitału własnego o kwotę:

**4.367 tys. zł
(4.367.019,93 zł)**

sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. o kwotę:

**-45 tys. zł
(-44.775,87 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 31.12.2006 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 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.

PKF CONSULT Sp. z o.o.
Oddział Regionalny Północ
Gdańsk, ul. Heweliusza 11

Marek Nowaczyk
Biegły rewident nr 2769/2451

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

Gdańsk, 23 lutego 2007 r.

**KOSZALIŃSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO
PRZEMYSŁU DRZEWNEGO
SPÓŁKA AKCYJNA**

w Szczecinku

**Raport z badania
sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 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 Zachodnio-Pomorskim:

- 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 | 40.307 tys. zł |

Wartość księgowa na jedną akcję wynosi na dzień bilansowy 27,98 zł.

Spółka KPPD SA była spółką zależną od jednostki dominującej DREMBO Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinku. Zgodnie z orzeczeniem Sadu Apelacyjnego z dnia 25.10.2006 r. spółka Drembo naruszyła art.154 w związku z art.158 a ustawy z dnia 21.08.1997 r. „prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi” i w konsekwencji wykonywanie przez Drembo prawa głosu ze wszystkich posiadanych 811.031 szt. akcji jest bezskuteczne.

Ponadto z dniem 20 grudnia 2006 r., w związku ze złożoną rezygnacją, przestali pełnić funkcje w zarządzie spółki DREMBO Sp. z o.o.: Longin Graczkowski jako prezes zarządu i Zenon Wnuk jako członek zarządu. Zmiana ta skutkuje zniesieniem unii personalnej pomiędzy zarządami KPPD SA i Drembo Sp. z o.o., o której mowa w art.4 §1 pkt 4d KSH i w efekcie utratą pozycji dominującej przez Drembo sp. z o.o. w stosunku do KPPD SA.

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

Spółka:

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

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Longin Graczkowski	Dyrektor Generalny Prezes Zarządu
Zenon Wnuk	Główny Księgowy Członek zarządu

Średnioroczne zatrudnienie w badanym roku wyniosło 1.312 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 załączone zostało sprawozdanie 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 01.01.2005 r. do 31.12.2005 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 (obecnie PKF Consult Sp. z o.o.) wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 477 i uzyskała opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. zostało zatwierdzone uchwałą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 9 czerwca 2006 r., które przeznaczyły zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 2.740.423,61 zł :

- w kwocie 1.297.920 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy
- oraz w kwocie 1.442.503,61 zł na zasilenie kapitału zapasowego.

Na podstawie zatwierdzonego bilansu na dzień 31.12.2005 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta za poprzedni rok obrotowy od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. zostało:

- złożone w Sądzie Gospodarczym Wydział Rejestrowy w Koszalinie (dnia 23.06.2006 r.)
- ogłoszone w „Monitorze Polskim B” nr 31 z 2007 roku

IV. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 7 lipca 2006 r. Spółka PKF Consult Sp. z o.o. Oddział Regionalny Północ w Gdańsku została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2006 r. Umowa o badanie została zawarta dnia 17 lipca 2006 r.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, Oddział Regionalny Północ 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 dniach: 31 lipca, 7 września oraz 20-22 listopada 2006 r. i 5 - 9 lutego 2007 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 23 lutego 2007 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 31.12.2006 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 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r., od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 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

Aktywa Spółki na koniec 2006 roku wyniosły 100.503 tys. zł i były niższe w porównaniu z poprzednim rokiem 2,3 mln zł. Zmniejszenie aktywów wynikało głównie ze spadku należności długoterminowych o około 2,3 mln zł oraz spadku wielkości zapasów o około 1,3 mln zł, natomiast na wzrost sumy bilansowej w największym stopniu wpłynęło zwiększenie wartości niematerialnych i prawnych o około 1,2 mln zł.

Na koniec 2006 roku majątek Spółki stanowiły w 51,3% aktywa trwałe (głównie rzeczowe aktywa trwałe 47,8%) oraz w 48,7% aktywa obrotowe (głównie zapasy 24,4% oraz należności 22,6%). Struktura aktywów nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do roku ubiegłego.

Spółka wg stanu na koniec 2006 roku finansuje swój majątek w około 45% kapitałami własnymi oraz w około 55% kapitałami obcymi.

Wskaźnik struktury pasywów zwiększył się z 66,4% w 2005 do 82,4% w 2006 roku. Wielkość kapitału własnego uległa wzrostowi o wypracowany zysk za 2006 rok (5,67 mln zł). Kapitały obce uległy zmniejszeniu o około 6,67 mln zł (tj. -10,8%), głównie w wyniku spłat kredytów i pożyczek (-5,4 mln zł) oraz zobowiązań handlowych (-3,0 mln zł). Wzrostowi w porównaniu do roku ubiegłego uległa wartość pozostałych zobowiązań krótkoterminowych w związku z nakładami na środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne.

Wynik Spółki za 2006 rok wyniósł 5,67 mln zł i jest wyższy w porównaniu do roku poprzedniego o około 2,93 mln zł. Na wyższy wynik wpłynął wzrost o 4,4% zysku brutto na sprzedaży (tj. około 1,86 mln zł) oraz powstanie dodatniego wyniku z pozostałej działalności operacyjnej (zysk w wysokości 1,77 mln zł) głównie w wyniku zbycia niefinansowych aktywów trwałych. Na ostateczny zysk netto Spółki istotny wpływ miały koszty finansowe (odsetki od kredytów i pożyczek).

Wskaźniki płynności Spółki wzrosły w porównaniu z rokiem poprzednim i wg stanu na koniec 2006 roku wyniosły: wskaźnik płynności bieżącej 1,3 (1,1 w 2005 roku) oraz szybkiej 0,7 (0,5 w 2005 roku). Poprawa

płynności nastąpiła głównie w wyniku spadku zobowiązań krótkoterminowych oraz wzrostu krótkoterminowych aktywów finansowych.

Poprawie uległy również podstawowe wskaźniki rentowności, głównie z powodu znacznego zwiększenia zysku netto: rentowność majątku (ROA) wzrosła z 2,7% do 5,6%, natomiast rentowność kapitałów własnych (ROE) wzrosła z 6,7% do 12,5%.

Wskaźniki rotacji zapasów (42 dni) oraz cykl regulowania należności handlowych (35 dni) w porównaniu do roku ubiegłego uległy zmniejszeniu odpowiednio o 4 dni i 1 dzień. Przy rosnących obrotach Spółka szybciej regulowała swoje zobowiązania handlowe wskutek czego wskaźnik rotacji zobowiązań zmniejszył się z 34 dni do 28 dni.

II. Dynamika i struktura pozycji bilansowych

	AKTYWA	Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12. 2004	31.12. 2005	31.12. 2006	2004 r.	2005 r.	2006 r.	
A.	AKTYWA TRWAŁE	51 786	53 979	51 579	54,9%	52,5%	51,3%	-4,4%
I.	Wartości niematerialne i prawne	48	173	1 357	0,1%	0,2%	1,4%	684,4%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	46 044	49 502	48 096	48,8%	48,1%	47,8%	-2,8%
III.	Należności długoterminowe	4 003	2 593	267	4,2%	2,5%	0,3%	-89,7%
IV.	Inwestycje długoterminowe	63	63	63	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 628	1 648	1 796	1,7%	1,6%	1,7%	9,0%
B.	AKTYWA OBROTOWE	42 538	48 831	48 924	45,1%	47,5%	48,7%	0,2%
I.	Zapasy	18 719	25 857	24 477	19,8%	25,2%	24,4%	-5,3%
II.	Należności krótkoterminowe	22 692	22 102	22 812	24,1%	21,5%	22,6%	3,2%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 127	872	1 578	1,2%	0,8%	1,6%	81,0%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	57	0,0%	0,0%	0,1%	x
	AKTYWA RAZEM	94 324	102 810	100 503	100,0%	100,0%	100,0%	-2,2%

	PASYWA	Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12. 2004	31.12. 2005	31.12. 2006	2004 r.	2005 r.	2006 r.	
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	38 294	41 034	45 401	40,6%	39,9%	45,2%	10,6%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 094	5 094	5 094	5,4%	5,0%	5,1%	0,0%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	25 567	33 200	34 642	27,1%	32,2%	34,5%	4,3%
III.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Zysk (strata) netto	7 633	2 740	5 665	8,1%	2,7%	5,6%	106,8%
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	56 030	61 776	55 102	59,4%	60,1%	54,8%	-10,8%
I.	Rezerwy na zobowiązania	5 782	6 374	6 913	6,1%	6,2%	6,9%	8,5%
II.	Zobowiązania długoterminowe	8 108	9 635	8 177	8,6%	9,4%	8,1%	-15,1%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	38 800	43 592	37 647	41,2%	42,4%	37,4%	-13,6%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	3 340	2 175	2 365	3,5%	2,1%	2,4%	8,7%
	PASYWA RAZEM	94 324	102 810	100 503	100,0%	100,0%	100,0%	-2,2%

III. Dynamika i struktura pozycji wynikowych

	Wyszczególnienie	za okres 01.01-31.12			struktura w %			Zmiana w %
		2004	2005	2006	2004	2005	2006	
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	211 819	204 518	215 403	98,2%	97,8%	97,4%	5,3%
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	170 141	170 724	178 301	78,9%	81,7%	80,6%	4,4%
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	41 678	33 794	37 102	19,3%	16,1%	16,8%	9,8%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	160 803	160 113	169 142	78,0%	77,8%	79,2%	5,6%
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	127 095	133 328	139 489	61,6%	64,8%	65,3%	4,6%
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	33 708	26 785	29 653	16,4%	13,0%	13,9%	10,7%
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	51 016	44 405	46 261	668,4%	1620,6%	816,6%	4,2%
D.	Koszty sprzedaży	13 116	14 090	15 456	6,4%	6,9%	7,2%	9,7%
E.	Koszty ogólnego zarządu	25 438	23 990	23 928	12,4%	11,7%	11,2%	-0,3%
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	12 462	6 325	6 877	163,3%	230,8%	121,4%	8,7%
G.	Pozostałe przychody operacyjne	2 222	3 215	4 410	1,0%	1,5%	2,0%	37,2%
H.	Pozostałe koszty operacyjne	2 690	3 601	2 645	1,3%	1,8%	1,2%	-26,5%
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	11 994	5 939	8 642	157,1%	216,8%	152,6%	45,5%
J.	Przychody finansowe	1 679	1 550	1 252	0,8%	0,7%	0,6%	-19,2%
K.	Koszty finansowe	3 901	3 720	2 640	1,9%	1,8%	1,2%	-29,0%
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	9 772	3 769	7 254	128,0%	137,6%	128,0%	92,5%
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-2	-10	-6	0,0%	-0,4%	-0,1%	-40,0%
N.	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	9 770	3 759	7 248	128,0%	137,2%	127,9%	92,8%
O.	Podatek dochodowy	2 137	1 019	1 583	28,0%	37,2%	27,9%	55,3%
P.	Zysk (strata) netto (N-O)	7 633	2 740	5 665	100,0%	100,0%	100,0%	106,8%

IV. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność jednostki

Wyszczególnienie		j.m.	2004	2005	2006
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	94 324	102 810	100 503
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	7 633	2 740	5 665
Sprzedaż netto		tys. zł.	211 819	204 518	215 403
Kapitał pracujący (aktywa bieżące netto)	aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe	tys. zł.	3 738	5 239	11 277
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	121,7	110,5	105,4
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	68,3	66,4	82,4
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	73,9	76,0	88,0
Samofinansowanie majątku obrotowego	(zobowiązania krótkoterm./ aktywa obrotowe) *100	%	91,2	89,3	76,9
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe		1,1	1,1	1,3
Wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe		0,6	0,5	0,7
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność majątku (ROA)	(wynik netto / suma aktywów) *100	%	8,1	2,7	5,6
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / kapitały własne) *100	%	19,9	6,7	12,5
Rentowność netto sprzedaży	(wynik netto / przychody ze sprzedaży) *100	%	3,5	1,3	2,6
Rentowność brutto sprzedaży	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	24,1	21,7	21,5
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	49,2	51,2	45,0
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem / kapitały własne) *100	%	121,1	128,3	99,6
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Szybkość obrotu zapasów	(zapasy * t) / sprzedaż netto	ilość dni	32	46	42
Szybkość obrotu należności	(należności z tyt. dostaw i usług*t) / sprzedaż netto	ilość dni	37	36	35
Szybkość obrotu zobowiązań	(zobowiązania z tyt. dostaw i usług*t) / sprzedaż netto	ilość dni	28	34	28
<i>Wskaźniki rynku kapitałowego</i>					
Zysk na akcję	zysk netto / ilość akcji	zł/szt	4,07	1,69	3,49
Wartość księgowa na akcję	kapitał własny / ilość akcji	zł/szt	23,60	25,29	27,99

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. Informacja o wydanej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym

Dnia 23 lutego 2007 r. została wydana opinia bez zastrzeżeń dotycząca sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

III. Prawidłowość i rzetelność ujęcia majątku

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

IV. Prawidłowość i rzetelność ujęcia źródeł finansowania majątku

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

V. 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.

VI. 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.

VII. 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.

VIII. 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.

IX. Sprawozdanie 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 postanowień § 95 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn.19.10.2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (w tym również postanowienia 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 9 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego oraz załącznik – Raport roczny SA-R 2006.

PKF CONSULT Sp. z o.o.
Oddział Regionalny Północ
Gdańsk, ul. Heweliusza 11

Marek Nowaczyk
Biegły rewident nr 2769/2451

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

Gdańsk, 23 lutego 2007 r.