

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH.

I. INFORMACJE O SPÓŁCE

1. Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna, zwane dalej Spółką, ma siedzibę w Szczecinku przy ulicy 3 Maja 2.
2. Sędem Rejestrowym dla Spółki jest Sąd Rejonowy w Koszalinie, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Do Rejestru Przedsiębiorców Spółka wpisana jest pod numerem KRS: 0000059703
3. Spółka należy do sektora przemysłu drzewnego - przemysł tartaczny. Główna działalność Spółki jest sklasyfikowana w klasie 20.10 PKD - "Produkcja wyrobów tartacznych, impregnacja drewna".
4. Spółka została utworzona na czas NIEOZNACZONY.
5. Skład osobowy Zarządu Spółki:
 - Longin Graczkowski – prezes zarządu
 - Zenon Wnuk – członek zarządu
Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki:
 - 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 31.12.2007 r. i obejmuje okres 1.01.-31.12.2007 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.

Dominujące stawki amortyzacyjne wynoszą: wartości niematerialne i prawne – 20%; środki trwałe grupa I – 2,5%, grupa II – 5,4% oraz 10%, grupa III – 9,8%, grupa IV – 14% oraz 60%, grupa V – 14% oraz 19,6%, grupa VI – 14% oraz 25,2%, grupa VII – 19,6% oraz 20%, grupa VIII – 20%.

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, odchyłeń od cen ewidencyjnych – rozliczanych narastająco od początku roku.

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

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

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

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

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

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

- ◆ występowania nadmiernych zapasów materiałów przekraczających potrzeby Spółki,
- ◆ zalegania dłużej niż rok – zapasów towarów, produkcji niezakończonych i wyrobów gotowych w wysokości:
50 % na zapasy składowane od roku do 2 lat
100 % na zapasy składowane powyżej 2 lat.

Odpisom aktualizującym nie podlegają:

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

Zapasy objęte odpisami aktualizującymi są ewidencyjnie wyodrębnione.

5. Należności

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

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

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

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

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się:

- ◆ w ciągu roku obrotowego - po średnim kursie na dzień poprzedzający przeprowadzenie operacji ustalonym dla danej waluty przez NBP
- ◆ 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 - w przypadku importu
 - po średnim kursie na dzień przeprowadzenia operacji (wystawienia faktury przez kontrahenta) 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 metodą aktuarialną bazując na licencjonowanym arkuszu kalkulacyjnym firmy FINANSUS Sp. j. z siedzibą w Konstantynowie Łódzkim.

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

Rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze zostały naliczone z wyłączeniem kierownictwa (zarządu, prokurentów, dyrektorów oddziałów, ich zastępców oraz głównych księgowych) 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

W 2007 roku Spółka prowadziła księgi rachunkowe w dwóch systemach informatycznych. W drugiej połowie roku sprawozdawczego w miejsce stosowanego dotychczas oprogramowania pracującego pod systemem DOS przy wykorzystaniu techniki komputerowej opartej na małych sieciach lokalnych, został wdrożony system zintegrowany.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. księgi rachunkowe prowadzone są:

1. W 15 samodzielnie bilansujących się oddziałach oraz w Biurze Spółki z wykorzystaniem systemu informatycznego zainstalowanego na centralnym serwerze.
2. Księgi rachunkowe prowadzone są z zastosowaniem zintegrowanego systemu mySAP ERP (wersja 6.0) w oparciu o bazę danych MS SQL (wersja 2005).

System powyższy wdrożony jest w następujących obszarach:

- obszar dystrybucji, w tym sprzedaż zagraniczna (SD)
- obszar zakupów i zaopatrzenia (MM)
- obszar gospodarki magazynowej (MM)
- obszar finansowo-księgowy, w tym środki trwałe (FI, FI AA)
- obszar kontrolingu (FI CO)
- obszar kadr i płac (HR). Pełne wdrożenie tego modułu nastąpi po zakończeniu przez Spółkę (jako płatnika) rozliczeń podatkowych za 2007 r.

Dla potrzeb sprzedaży detalicznej w jednostkach handlowych (składy fabryczne w Szczecinku i Koszalinie wdrożono program Altshop firmy Altab Sp. z o.o. Częstochowa, który został zintegrowany z systemem my SAP ERP.

Opis prowadzonych ksiąg w systemie SAP zawarty jest w opracowanej dla potrzeb naszej Spółki „Koncepcji Biznesowej” oraz szczegółowych instrukcjach użytkowników końcowych.

3. Bezpieczeństwo eksploatacji systemu mySAP ERP zapewniają rozbudowane uprawnienia do poszczególnych transakcji, przydzielone poszczególnym użytkownikom. Zarządzaniem tymi uprawnieniami zajmuje się administrator w Dziale Informatyki, w porozumieniu z dyrektorami oddziałów oraz administratorów obszarowych, którzy posiadają maksymalne uprawnienia.

Do zbiorów danych rachunkowości i działów pomocniczych, zapisywanych na nośnikach elektronicznych, stosuje się rozwiązania organizacyjne w zakresie tworzenia kopii bezpieczeństwa. Zbiory stanowiące księgi rachunkowe i konfigurację systemu kopiowane są codziennie w oddzielnym katalogu na serwerze produkcyjnym oraz dodatkowo na macierz dyskową. Niezależnie od różnorodnych zabezpieczeń w formie elektronicznej, stosuje się comiesięczne papierowe wydruki, emitowane przez poszczególne moduły mySAP, 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 2007 roku.

Miesiąc	Nr tabeli	Z dnia	Kurs	Kurs kwartalny	Kurs średni z 3/6/9/12 miesięcy
Styczeń	22/A/NBP/2007	31.01.2007	3,9320	3,9063	3,9063
Luty	42/A/NBP/2007	28.02.2007	3,9175		
Marzec	64/A/NBP/2007	30.03.2007	3,8695		
Kwiecień	84/A/NBP/2007	30.04.2007	3,7879	3,7909	3,8486
Maj	105/A/NBP/2007	31.05.2007	3,8190		
Czerwiec	125/A/NBP/2007	29.06.2007	3,7658		
Lipiec	147/A/NBP/2007	31.07.2007	3,7900	3,7968	3,8314
Sierpień	169/A/NBP/2007	31.08.2007	3,8230		
Wrzesień	189/A/NBP/2007	28.09.2007	3,7775		
Październik	212/A/NBP/2007	31.10.2007	3,6306	3,6131	3,7768
Listopad	233/A/NBP/2007	30.11.2007	3,6267		
Grudzień	252/A/NBP/2007	31.12.2007	3,5820		

Kurs najwyższy – 3,9320 zł/EURO miał miejsce na koniec stycznia.

Kurs najniższy – 3,5820 zł/EURO odnotowano na koniec grudnia.

- b) Średnie kursy EURO wg NBP w roku 2006

- 3,8312 – kurs na dzień 29.12.2006 r.
- 3,8991 – kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w roku 2006.

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

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

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:

- 3,7768 zł/EURO – w roku 2007

- 3,8991 zł/EURO – w roku 2006

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu (IX do XX) przeliczono na EURO według średniego kursu NBP na dzień bilansowy:

- 31.12.2007 r. w wysokości 3,5820 zł/EURO

- 29.12.2006 r. w wysokości 3,8312 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.

	31.12.2006 r.	31.12.2007 r.
kapitał własny	+13 212 tys. zł	+12.082 tys. zł
zysk netto	-1 215 tys. zł	-1.130 tys. zł

Różnice na kapitale własnym wynikają ze sposobu wyceny rzeczowego majątku trwałego. Zaprezentowane 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.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
dotycząca sprawozdania finansowego
**Koszalińskiego Przedsiębiorstwa
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna**
w
Szczecinku
za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna
za rok obrotowy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

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

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **118.223 tys. zł (118.222.877,91 zł)**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. wykazujący zysk netto w kwocie **15.295 tys. zł (15.295.077,96 zł)**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **13.267 tys. zł (13.267.077,96 zł)**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **19 tys. zł (19.225,10 zł)**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiada kierownik jednostki.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – 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.

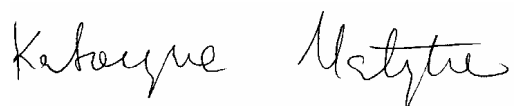
Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2007 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz par. 95 ust. 5 i 6 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w tym sprawozdaniu informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

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

Katarzyna Matyka, biegły rewident nr 9275
Przeprowadzający badanie i reprezentujący podmiot
uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 477



Gdańsk, dnia 29 lutego 2008 r.

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w Szczecinku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące audytora badającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2007

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 29.02.2008 r.

Zenon Wnuk
Członek Zarządu

Longin Graczkowski
Prezes Zarządu

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w Szczecinku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności emitenta za rok 2007.

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 29.02.2008 r.

Zenon Wnuk
Członek Zarządu

Longin Grackowski
Prezes Zarządu

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
Koszalińskiego Przedsiębiorstwa
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w
Szczecinku
za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.**

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ.....	6
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH.....	7
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY)	8
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	9
IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI.....	10
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	11
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH.....	11
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	11
II.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	11
II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu	11
II.3. Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej.....	12
II.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	12
II.5. Rachunek przepływów pieniężnych.....	12
II.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia	12
III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM	12
D. PODSUMOWANIE BADANIA.....	13

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.
- Spółka powstała na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki mieści się w Szczecinku, przy ul. 3 Maja.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy	5.094.336,00 zł
- pozostałe kapitały własne	53.574.606,12 zł

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie.

Na dzień 31.12.2007 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym
Kronospan Holdings Ltd	352 241	21,71
TARKO Sp. z o.o.	350 000	21,57
DREMBO Sp. z o.o.	193 331	11,92
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	135 750	8,37
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	128 040	7,89
TLH Verwaltungs, Beteiligungs GmbH	101 000	6,23
Pozostali	362 038	22,31
RAZEM	1 622 400	100%

- Spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest spółką stowarzyszoną z Kronospan Holdings Ltd, która posiada 21,71% udziału w jej kapitale i z TARKO Sp. z o.o., która posiada 21,57% udziału w jej kapitale.
- 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.
- 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**

- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest 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 wynosi 1307 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 z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r., zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17 Oddział Regionalny Północ w Gdańsku przy ulicy Heweliusza 11 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 477 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

- Sprawozdanie finansowe za 2006 r. zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 5 czerwca 2007 roku, które podzieliło zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie:

5.664.939,93 zł

następująco:

- na wypłatę dywidendy 2.028.000,00 zł,
- na zasilenie kapitału zapasowego 3.636.939,93 zł,
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2006 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 11 czerwca 2007 roku,
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1659 z dnia 15 października 2007 roku.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20 lipca 2007 r. Spółka PKF Consult Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2007 r., umowa o badanie została zawarta dnia 26 lipca 2007 roku.
- 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 przy ulicy Heweliusza 11, jest wpisany na listę pod numerem 477, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Katarzyna Matyka wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 9275.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 11.02.2008 do 29.02.2008 roku.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 29 lutego 2008 roku złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2007 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 wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło bezpośredniego 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 01.01.2005 do 31.12.2005 r.,
 - od 01.01.2006 do 31.12.2006 r.,
 - od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tysiącach zł, zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Struktura 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,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

	AKTYWA	Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2005 r.	31.12.2006 r. BO	31.12.2007 r. BZ	2005 r.	2006 r.	2007 r.	(BZ - BO) BO
A.	AKTYWA TRWAŁE	53 979	51 579	62 749	52,5%	51,3%	53,1%	21,7%
I.	Wartości niematerialne i prawne	173	1 357	3 501	0,2%	1,4%	3,0%	158,0%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	49 502	48 096	57 208	48,1%	47,8%	48,3%	18,9%
III.	Należności długoterminowe	2 593	267	0	2,5%	0,3%	0,0%	-100,0%
IV.	Inwestycje długoterminowe	63	63	63	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 648	1 796	1 977	1,6%	1,7%	1,7%	10,1%
B.	AKTYWA OBROTOWE	48 831	48 924	55 474	47,5%	48,7%	46,9%	13,4%
I.	Zapasy	25 857	24 477	28 298	25,2%	24,4%	23,9%	15,6%
II.	Należności krótkoterminowe	22 102	22 812	24 784	21,5%	22,6%	21,0%	8,6%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	872	1 578	2 304	0,8%	1,6%	1,9%	46,0%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	57	88	0,0%	0,1%	0,1%	54,1%
	AKTYWA RAZEM	102 810	100 503	118 223	100,0%	100,0%	100,0%	17,6%

	PASywa	Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2005 r.	31.12.2006 r. BO	31.12.2007 r. BZ	2005 r.	2006 r.	2007 r.	(BZ - BO) BO
A.	KAPITAŁ WŁASNY	41 034	45 401	58 669	39,9%	45,2%	49,6%	29,2%
I.	Kapitał podstawowy	5 094	5 094	5 094	5,0%	5,1%	4,3%	0,0%
II.	Kapitał zapasowy	33 200	34 642	38 280	32,2%	34,5%	32,4%	10,5%
III.	Zysk (strata) netto	2 740	5 665	15 295	2,7%	5,6%	12,9%	170,0%
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	61 776	55 102	59 554	60,1%	54,8%	50,4%	8,1%
I.	Rezerwy na zobowiązania	6 374	6 913	6 363	6,2%	6,9%	5,4%	-7,9%
II.	Zobowiązania długoterminowe	9 635	8 177	13 837	9,4%	8,1%	11,7%	69,2%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	43 592	37 647	35 730	42,4%	37,4%	30,2%	-5,1%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	2 175	2 365	3 624	2,1%	2,4%	3,1%	53,2%
	PASywa RAZEM	102 810	100 503	118 223	100,0%	100,0%	100,0%	17,6%

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY)

	Wyszczególnienie	Za okres 01.01 - 31.12			Struktura			Zmiana
		2005 r.	2006 r. OU	2007 r. OB	2005 r.	2006 r.	2007 r.	(OB - OU) OU
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	204 518	215 403	247 640	97,7%	97,4%	98,3%	15,0%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	160 113	169 142	181 721	77,9%	79,1%	78,1%	7,4%
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	44 405	46 261	65 919	1620,4%	816,6%	431,0%	42,5%
D.	Koszty sprzedaży	14 090	15 456	16 384	6,9%	7,2%	7,0%	6,0%
E.	Koszty ogólnego zarządu	23 990	23 928	31 033	11,7%	11,2%	13,3%	29,7%
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży	6 325	6 877	18 502	230,8%	121,4%	121,0%	169,0%
G.	Pozostałe przychody operacyjne	3 215	4 410	2 228	1,5%	2,0%	0,9%	-49,5%
H.	Pozostałe koszty operacyjne	3 601	2 645	1 416	1,8%	1,2%	0,6%	-46,5%
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 939	8 642	19 314	216,7%	152,6%	126,3%	123,5%
J.	Przychody finansowe	1 550	1 252	2 120	0,7%	0,6%	0,8%	69,4%
K.	Koszty finansowe	3 720	2 640	2 236	1,8%	1,2%	1,0%	-15,3%
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 769	7 254	19 198	137,5%	128,0%	125,5%	164,7%
Ł.	Zyski nadzwyczajne	0	37	0	0,0%	0,0%	0,0%	-100,0%
M.	Straty nadzwyczajne	10	43	0	0,0%	0,0%	0,0%	-100,0%
N.	Zysk (strata) brutto	3 759	7 248	19 198	137,2%	127,9%	125,5%	164,9%
O.	Podatek dochodowy	1 019	1 583	3 903	37,2%	27,9%	25,5%	146,5%
P.	Zysk (strata) netto	2 740	5 665	15 295	100,0%	100,0%	100,0%	170,0%

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie		j.m.	2005 r.	2006 r.	2007 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	102 810	100 503	118 223
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	2 740	5 665	15 295
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	204 518	215 403	247 640
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	110,5	105,4	113,1
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	66,4	82,4	98,5
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	76,0	88,0	93,5
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	105,7	115,8	123,5
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		1,1	1,3	1,6
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania)		0,5	0,7	0,8
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / suma aktywów) *100	%	2,7	5,6	12,9
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / kapitały własne) *100	%	6,7	12,5	26,1
Rentowność brutto sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	21,7	21,5	26,6
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFSS)	%	51,2	45,0	41,4
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Szybkość obrotu zapasów	(zapasy *t) / przychody ze sprzedaży	liczba dni	46	42	42
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(należności z tyt. dostaw, usług *t) / przychody ze sprzedaży	liczba dni	36	35	32
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(zobowiązania z tyt. dostaw, usług *t) / przychody ze sprzedaży	liczba dni	34	28	23

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

Aktywa Spółki na koniec 2007 roku wyniosły 118.223 tys. zł i były wyższe w porównaniu z poprzednim rokiem o 17.720 mln zł. Zwiększeniu uległy prawie wszystkie pozycje aktywów, w tym największy wzrost odnotowały rzeczowe aktywa trwałe o około 9,1 mln zł oraz zapasy o około 3,8 mln zł.

Na koniec 2007 roku majątek Spółki stanowiły w 53,1% aktywa trwałe (głównie rzeczowe aktywa trwałe 48,3%) oraz w 46,9% aktywa obrotowe (głównie zapasy 23,9% oraz należności 21%). Struktura aktywów nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do roku ubiegłego.

Spółka wg stanu na koniec 2007 roku finansuje swój majątek w około 49,6% kapitałami własnymi oraz w około 50,4% kapitałami obcymi, co w porównaniu do roku poprzedniego oznacza zwiększenie udziału kapitału własnego w finansowaniu aktywów (wzrost z 45,2%).

W 2007 r. przychody ze sprzedaży wzrosły o 15%, natomiast koszty sprzedanych produktów o 7,4%, w efekcie czego Spółka osiągnęła wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 42,5% (tj. około 19,66 mln zł). Wynik netto Spółki za 2007 rok wyniósł 15,3 mln zł i jest wyższy w porównaniu do roku poprzedniego o około 9,6 mln zł. Na ostateczny zysk netto Spółki istotnego wpływu nie miały przychody i koszty z pozostałej działalności operacyjnej oraz przychody i koszty finansowe.

Wskaźniki płynności Spółki wzrosły w porównaniu z rokiem poprzednim i wg stanu na koniec 2007 roku wyniosły: wskaźnik płynności bieżącej 1,6 (1,3 w 2006 roku) oraz szybkiej 0,8 (0,7 w 2006 roku). Poprawa płynności nastąpiła głównie w wyniku spadku zobowiązań krótkoterminowych oraz wzrostu stanu aktywów obrotowych.

Poprawie uległy również podstawowe wskaźniki rentowności, głównie z powodu znacznego zwiększenia zysku netto: rentowność majątku (ROA) wzrosła z 5,6% do 12,9%, natomiast rentowność kapitałów własnych (ROE) wzrosła z 12,5% do 26,1%.

Wskaźniki rotacji zapasów (42 dni) nie uległ zmianie, a cykl regulowania należności handlowych (32 dni) w porównaniu do roku ubiegłego uległ zmniejszeniu odpowiednio o 3 dni. Przy rosnących obrotach Spółka szybciej regulowała swoje zobowiązania handlowe wskutek czego wskaźnik rotacji zobowiązań zmniejszył się z 28 dni do 23 dni.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego mySAP ERP. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z ustawy o rachunkowości i zawiera m. in.:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, ponieważ w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe,
- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności,
- omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

II.3. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.4. 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.

II.5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono zgodnie z ustawą o rachunkowości – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Spółka sporządziła informację dodatkową, której zakres, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodny z odpowiednimi przepisami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie z działalności jednostki (emitenta) jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz par. 95 ust. 5 i 6 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

D. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. 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.
3. Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.

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

Katarzyna Matyka,
Biegły Rewident nr 9275
Przeprowadzający badanie i reprezentujący podmiot
uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 477

Katarzyna Matyka

Gdańsk, dnia 29 lutego 2008 r.

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

W imieniu Zarządu KPPD-Szczecinek SA pragnę przedstawić Państwu roczne sprawozdanie finansowe za rok 2007 oraz sprawozdanie z działalności Spółki, w którym omawiamy uzyskane wyniki ekonomiczne i najważniejsze wydarzenia ubiegłego roku.

Był to rok szczególny dla Spółki, w którym na bardzo dobry efekt końcowy skumulowało się kilka różnych czynników. Ponad 15 mln zł zysku netto uzyskaliśmy przy najwyższym historycznie poziomie sprzedaży, co dało rekordową w historii Spółki rentowność netto na poziomie ponad 6%.

W 2007 r. wykorzystaliśmy dobrą koniunkturę, której początki można było zaobserwować w drugim półroczu 2006 r. Rosnący popyt pozwolił wykorzystać efekty poczynionych w poprzednich latach inwestycji, ukierunkowanych na środki produkcji do dalszej obróbki drewna – zwiększyła się sprzedaż wyrobów struganych i suszonych. Znacząco, bo o ponad 20% wzrosła sprzedaż produktów impregnowanych ciśnieniowo. Zwiększyła się również produkcja płyt klejonych liściastych i iglastych. W terytorialnej strukturze przychodów ze sprzedaży nastąpiło zwiększenie udziału eksportu. Sprzyjająca sytuacja na rynku krajowym i zagranicznym umożliwiła kilkuprocentowe podniesienie cen wyrobów, do poziomu akceptowanego przez naszych odbiorców.

Inwestycje w roku 2007, to oprócz modernizacji, także nakłady na nowe technologie – w dwóch zakładach uruchomiono produkcję brykietów, a ilość komór suszarnianych osiągnęła liczbę 100 sztuk. Modernizacja linii produkcyjnej do klejenia płyt liściastych pozwoli na co najmniej 30 procentowe zwiększenie mocy produkcyjnych w tym zakresie. Poważnym zadaniem inwestycyjnym, zarówno pod względem wartościowym oraz stopnia zaangażowania pracowników jest kompleksowa informatyzacja Spółki. System klasy ERP – mySAP – wdrażany sukcesywnie w poszczególnych oddziałach, na koniec roku objął swym działaniem całą Spółkę, znajduje się aktualnie w końcowej fazie wdrażania.

W 2007 roku Spółka nie poniosła większych porażek. Nie zanotowała także znaczących strat z tytułu należności trudnościagalnych, co jest m.in. efektem ubezpieczenia należności i skutecznej działalności powołanego w roku 2005 Zespołu ds. Windykacji

W zakresie finansowania, kontynuowaliśmy politykę restrukturyzacji kredytów, zmniejszając wolumen kredytów obrotowych na rzecz długoterminowych kredytów inwestycyjnych.

W IV kwartale 2007 roku Spółka zmieniła rynek notowań akcji z dotychczasowego CeTO na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, gdzie 17 października nastąpiło pierwsze notowanie akcji.

Na perspektywy w roku 2008 patrzymy z umiarkowanym optymizmem. Nasze plany mogą wydawać się zaskakująco niskie w porównaniu z wykonaniem roku ubiegłego, ale już w IV kwartale 2007 roku obserwowaliśmy osłabienie koniunktury, szczególnie w zachodniej części Europy, co z kolei spowodowane było problemami gospodarczymi Stanów Zjednoczonych. Aktualnie coraz częściej mówi się o niższej prognozie PKB dla Polski w 2008 roku. Dotychczas dokonane oraz zapowiadane podwyżki podstawowych stóp procentowych NBP niewątpliwie przełożą się hamująco na rynek budowlany – już teraz deweloperzy mają problemy ze sprzedażą wybudowanych mieszkań, a ceny nieruchomości uległy stabilizacji lub wykazują tendencję spadkową. Podwyżka cen surowca dokonana przez Lasy Państwowe szacowana jest na około 12%, a surowiec stanowi w układzie rodzajowym około 40% kosztów Spółki. Taka sytuacja uzasadnia ostrożność w budowaniu prognoz. Nie wykluczamy jednak, że w przypadku dalszego rozwoju rynku budowlanego, nasze wyniki mogą okazać się lepsze niż przewidywania.

Szanowni Państwo, w dalszej części raportu znajdziecie szczegółowe dane i opis działalności KPPD-Szczecinek SA w 2007 roku. Ufam, że informacje te pozwolą na lepsze poznanie specyfiki Spółki i będą stanowić dobre źródło wiedzy w tym zakresie.

Z poważaniem
Longin Graczkowski
Prezes Zarządu KPPD-Szczecinek SA

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny SA-R 2007

(zgodnie z § 86 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

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

Za rok obrotowy 2007 obejmujący okres od 2007-01-01 do 2007-12-31
 oraz za poprzedni rok obrotowy 2006 obejmujący okres od 2006-01-01 do 2006-12-31

data przekazania: 2008-03-10

KOSZALIŃSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU DRZEWNEGO SA

(pełna nazwa emitenta)

KPPD

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

78-400

Szczecinek

(kod pocztowy)

(miejscowość)

3 Maja

2

(ulica)

(numer)

094 3742711

094 3743548

(telefon)

(fax)

kppd@kppd.pl

www.kppd.pl

(e-mail)

(www)

6730006231

330348087

(NIP)

(REGON)

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
- ☒ Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- ☒ Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- ☒ Pismo Prezesa Zarządu
- ☒ Roczne sprawozdanie finansowe
- ☒ Wprowadzenie ☒ Zestawienie zmian w kapitale własnym
- ☒ Bilans ☒ Rachunek przepływów pieniężnych
- ☒ Rachunek zysków i strat ☒ Dodatkowe informacje i objaśnienia
- ☒ Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2007	2006	2007	2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	247 640	215 403	65 569	55 244
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 314	8 642	5 114	2 216
III. Zysk (strata) brutto	19 198	7 248	5 083	1 859
IV. Zysk (strata) netto	15 295	5 665	4 050	1 453
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 813	8 421	4 187	2 160
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 543	-1 020	-4 645	-262
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 749	-7 446	463	-1 910
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	19	-45	5	-12
IX. Aktywa, razem	118 223	100 503	33 005	26 233
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	59 555	55 102	16 626	14 383
XI. Zobowiązania długoterminowe	13 838	8 177	3 863	2 134
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	35 730	37 647	9 975	9 827
XIII. Kapitał własny	58 668	45 401	16 379	11 850
XIV. Kapitał zakładowy	5 094	5 094	1 422	1 330
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 622 400	1 622 400	1 622 400	1 622 400
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	9,43	3,49	2,50	0,90
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	36,16	27,98	10,10	7,30
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,25	0,80	0,33	0,21

Poszczególne pozycje bilansu przeliczono na euro według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy i wynoszącego: 3,5820 zł/euro dla 2007 r. i 3,8312 zł/euro dla 2006 r.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego i wynoszącego: 3,7768 zł/euro dla 2007 r. i 3,8991 dla 2006 r.

Rozwodnione wartości w raportowanym okresie nie występują.

OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Plik	Opis
KPPD SA-R 2007 opinia biegłego.pdf	

RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
KPPD SA-R 2007 raport biegłego.pdf	

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
KPPD SA-R 2007 oświadczenie Zarządu-rzetelność.pdf	

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Plik	Opis
KPPD SA-R 2007 oświadczenie Zarządu-audyt.pdf	

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Plik	Opis
KPPD SA-R 2007 pismo Prezesa.pdf	

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Plik	Opis
KPPD SA-R 2007 wprowadzenie.pdf	

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2007	2006
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		62 749	51 579
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	3 501	1 357
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	57 208	48 096
3. Należności długoterminowe	3 8		267
3.1. Od pozostałych jednostek			267
4. Inwestycje długoterminowe	4	63	63
4.1. Nieruchomości		63	63
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	1 977	1 796
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 977	1 796
II. Aktywa obrotowe		55 474	48 924
1. Zapasy	6	28 298	24 477
2. Należności krótkoterminowe	7 8	24 784	22 812
2.1. Od jednostek powiązanych		295	
2.2. Od pozostałych jednostek		24 489	22 812
3. Inwestycje krótkoterminowe		2 304	1 578
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	2 304	1 578
a) w pozostałych jednostkach		1 458	751
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		846	827
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	88	57
A k t y w a r a z e m		118 223	100 503
PASYWA			
I. Kapitał własny		58 668	45 401
1. Kapitał zakładowy	12	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy	13	38 279	34 642
3. Zysk (strata) netto		15 295	5 665
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		59 555	55 102
1. Rezerwy na zobowiązania	14	6 363	6 913
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		333	389
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		5 303	5 874
a) długoterminowa		3 917	4 896
b) krótkoterminowa		1 386	978
1.3. Pozostałe rezerwy		727	650
a) krótkoterminowe		727	650
2. Zobowiązania długoterminowe	15	13 838	8 177
2.1. Wobec pozostałych jednostek		13 838	8 177
3. Zobowiązania krótkoterminowe	16	35 730	37 647
3.1. Wobec pozostałych jednostek		35 125	37 058
3.2. Fundusze specjalne		605	589
4. Rozliczenia międzyokresowe	17	3 624	2 365
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		3 624	2 365
a) długoterminowe		760	888
b) krótkoterminowe		2 864	1 477
P a s y w a r a z e m		118 223	100 503
Wartość księgowa		58 668	45 401
Liczba akcji (w szt.)		1 622 400	1 622 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	18	36,16	27,98

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2007	2006
1. Zobowiązania warunkowe		911	23
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		911	23
- dzierżawca OWK Dźwirzyno - pokrycie remontów			23
- Zarząd Spółki - odpawy w przypadku rozwiązania umowy o pracę		911	
P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e, r a z e m		911	23

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2007	2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		247 640	215 403
- od jednostek powiązanych		1 313	2
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	19	208 504	178 301
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	20	39 136	37 102
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		181 721	169 142
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21	151 209	139 489
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		30 512	29 653
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		65 919	46 261
IV. Koszty sprzedaży	21	16 384	15 456
V. Koszty ogólnego zarządu	21	31 033	23 928
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		18 502	6 877
VII. Pozostałe przychody operacyjne		2 228	4 410
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		893	2 554
2. Dotacje		19	24
3. Inne przychody operacyjne	22	1 316	1 832
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		1 416	2 645
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			31
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		824	1 356
3. Inne koszty operacyjne	23	592	1 258
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		19 314	8 642
X. Przychody finansowe	24	2 121	1 252
1. Odsetki, w tym:		764	941
2. Inne		1 357	311
XI. Koszty finansowe	25	2 237	2 640
1. Odsetki w tym:		1 985	2 253
2. Inne		252	387
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		19 198	7 254
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			-6
1. Zyski nadzwyczajne	27		37
2. Straty nadzwyczajne	28		43
XIV. Zysk (strata) brutto		19 198	7 248
XV. Podatek dochodowy	29	3 903	1 583
a) część bieżąca		4 140	1 526
b) część odroczone		-237	57
XVI. Zysk (strata) netto		15 295	5 665
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		15 295	5 665
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 622 400	1 622 400
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	31	9,43	3,49

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2007	2006
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	45 401	41 034
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	45 401	41 034
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5 094	5 094
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	34 642	33 200
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	3 637	1 442
a) zwiększenia (z tytułu)	3 637	1 442
- z podziału zysku (ustawowo)	3 637	1 442
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	38 279	34 642
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 665	2 740
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 665	2 740
a) zmniejszenia (z tytułu)	5 665	2 740
- na kapitał zapasowy	3 637	1 442

	w tys. zł	
	2007	2006
- na wypłatę dywidendy	2 028	1 298
3.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
4. Wynik netto	15 295	5 665
a) zysk netto	15 295	5 665
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	58 668	45 401
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	56 153	43 373

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2007	2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	15 295	5 665
II. Korekty razem	518	2 756
1. Amortyzacja	8 025	7 492
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-3 342	-1 467
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 410	1 696
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-818	-2 440
5. Zmiana stanu rezerw	-549	539
6. Zmiana stanu zapasów	-3 822	1 380
7. Zmiana stanu należności	-1 971	-709
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	564	-3 718
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 046	-15
10. Inne korekty	-25	-2
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	15 813	8 421
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2 006	4 322
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 219	2 579
2. Inne wpływy inwestycyjne	787	1 743
II. Wydatki	19 549	5 342
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19 549	5 342
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-17 543	-1 020
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	10 794	2 722
1. Kredyty i pożyczki	8 675	1 397
2. Inne wpływy finansowe	2 119	1 325
II. Wydatki	9 045	10 168
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 028	1 298
2. Spłaty kredytów i pożyczek	5 048	6 794
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	596	435
4. Odsetki	1 373	1 641
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 749	-7 446
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	19	-45
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	19	-45
F. Środki pieniężne na początek okresu	827	872
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	846	827
- o ograniczonej możliwości dysponowania	183	96

Pozycja B.I.2. Inne wpływy inwestycyjne = spłata pożyczek i odsetek.

Pozycja C.I.2. Inne wpływy finansowe = dodatnie różnice kursowe i otrzymane odsetki.

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2007	2006
a) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	3 231	110

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
- oprogramowanie komputerowe	3 231	110
b) nakłady na wartości niematerialne i prawne	269	1 247
Wartości niematerialne i prawne, razem	3 501	1 357

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

w tys. zł						
	a	b	c		d	e
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			525	515		525
b) zwiększenia (z tytułu)			3 271	3 271		3 271
zakup wnip z inwestycji						
c) zmniejszenia (z tytułu)			60	60		60
- likwidacja			60	60		
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			3 736	3 726		3 736
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			345	335		345
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			80	80		80
- umorzenie wnip likwidowanych			60	60		60
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			365	355		365
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			70	70		70
- zwiększenia			70	70		70
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu			140	140		140
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			3 231	3 221		3 231

Wartość netto bilansowa

Odpisy aktualizujące wnip - stan na 31.12.2007 r. w kwocie 140 tys. zł obejmują pełną wartość początkową zakupionego w 2005 r. oprogramowania operacyjnego, które nie jest wykorzystywane. Umorzenia i amortyzacji od tej pozycji nie naliczono. Decyzją Zarządu naliczono natomiast w ciągu 2 lat odpisy aktualizujące te wartości.

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2007	2006
a) własne	3 231	110
Wartości niematerialne i prawne, razem	3 231	110

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2007	2006
a) środki trwałe, w tym:	53 876	47 584
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	886	864
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	28 464	26 196
- urządzenia techniczne i maszyny	21 731	17 893
- środki transportu	2 511	2 321
- inne środki trwałe	284	310
b) środki trwałe w budowie	2 996	435
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	336	77
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	57 208	48 096

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 31-12-2007 r.:

1) posiada przewłaszczone oraz objęte zastawem rejestrowym środki trwałe o wartości netto 14 663 tys. zł, w tym:

- na środki własne 12 660 tys. zł,
- obj. leasing. finans. 2 003 tys. zł.

2) objęte hipoteką kaucyjną nieruchomości o wartości netto 7 705 tys. zł.

3) objęte hipoteką zwykłą nieruchomości o wartości netto 4 228 tys. zł.

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

Nota 2 b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

w tys. zł							
	- 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	1 152	45 564	57 166	13 616	3 413	120 911	
b) zwiększenia (z tytułu)	118	4 017	9 012	1 101	321	14 569	
- z tytułu zakupów inwestycyjnych	118	4 017	8 044	580	321	13 080	
- przyjęte w leasing finansowy			715	774		1 489	
przyjęte nieodpłatnie z zewnątrz - darowizny							
- przerzuty między grupami			253	-253			
c) zmniejszenia (z tytułu)	59	201	962	1 069	54	2 345	
- sprzedaży	59	153	538	1 069	2	1 821	
- likwidacji fizycznej		48	424		52	524	
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 211	49 380	65 216	13 648	3 680	133 135	
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	288	19 368	39 274	11 295	3 103	73 328	
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	37	1 548	4 211	-158	293	5 931	
- amortyzacja bieżąca środków trwałych własnych	53	1 744	4 890	911	347	7 945	
- umorzenie środków trwałych sprzedanych	16	153	255	1 069	2	1 495	
- umorzenie środków trwałych zlikwidowanych		43	424		52	519	
umorzenie środków trwałych z przerzutów							
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	325	20 916	43 485	11 137	3 396	79 259	
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	886	28 464	21 731	2 511	284	53 876	

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2007	2006
a) własne	50 994	45 868
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	2 003	1 716
- na podstawie umowy leasingu - środki trwałe gr.7	2 003	852
- na podstawie umowy dzierżawy - prawo użytkowania gruntów	879	864
Środki trwałe bilansowe, razem	53 876	47 584

Nota 2 d

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	w tys. zł	
	2007	2006
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	2 120	1 998
- na podstawie najmu, w tym:	2 120	1 998
- środki transportowe	1 767	1 645
- pozostałe środki	353	353
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	2 120	1 998

Nota 3 a

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2007	2006
a) od pozostałych jednostek (z tytułu)		267
- od pracowników na wykup akcji		267
Należności długoterminowe netto		267
b) odpisy aktualizujące wartość należności		757
Należności długoterminowe brutto	0	1 024

Nota 3 b

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2007	2006
a) stan na początek okresu	267	2 593
- pożyczki dla pracowników na wykup akcji		2 319
- odsetki od pożyczek	267	274
b) zwiększenia (z tytułu)	14	140
- naliczenie odsetek od pożyczek	14	125
- rozwiązanie rezerwy na odsetki z tytułu zapłaty		15
c) zmniejszenia (z tytułu)	281	2 466
- spłata kapitału - pożyczki		1 722
- przeniesienie do krótkoterminowych	65	598
- spłata odsetek	216	21
- utworzenie rezerwy na odsetki		125
d) stan na koniec okresu	0	267
stan pożyczki		
- stan odsetek od pożyczki		267

Nota 3 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2007	2006
Stan na początek okresu	757	647
a) zwiększenia (z tytułu)	14	125
- naliczenie rezerwy na odsetki	14	125
b) zmniejszenia (z tytułu)	771	15
- przeniesienie do krótkoterminowych	771	15
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	0	757

Nota 3 d

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2007	2006
a) w walucie polskiej				267
b) w walucie				
Należności długoterminowe, razem			0	267

Nota 4 a

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2007	2006
a) stan na początek okresu	63	63
b) stan na koniec okresu	63	63

Nota 5 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2007	2006
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, 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	25
- - niezrealizowane ujemne różnice kursowe	1	2
- - na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	267	299
- - na składki ZUS	88	86
- - pozostałe zobowiązania	123	
- 4) na rozliczenia międzyokresowe bieme	262	213
- 5) pozostałe na majątek trwały	20	6
- 6) na inwestycje krótkoterminowe	6	7
b) odniesionych na kapitał własny	849	849
2. Zwiększenia	1 679	930
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 679	930
- powstanie ujemnych różnic przejściowych	1 679	930
- na zapasy	80	104
- na należności	47	41
- na zobowiązania	210	372
- niezapłacone odsetki		24
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe	1	1
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	90	136
- niezapłacone składki ZUS	103	88
- na pozostałe zobowiązania	15	123
- nie sfinansowane ZFŚS	1	
- na rozliczenia międzyokresowe bieme	1 328	399
- na majątek trwały	14	14
3. Zmniejszenia	1 498	782
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 498	782
- odwrócenie ujemnych różnic przejściowych	1 498	782
- na zapasy	65	107
- na należności	63	47
- na zobowiązania	303	277
- zapłacone odsetki	16	21
- zrealizowane ujemne różnice kursowe	1	2
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	198	168
- składki na ZUS	88	86
- wykorzystane rezerwy na rozliczenia międzyokresowe bieme	1 063	350
- na utratę wartości inwestycji krótkoterminowych	4	1
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 977	1 796
a) odniesionych na wynik finansowy	1 128	947
- ujemnych różnic przejściowych, w tym:	1 128	947
- na zapasy	83	68

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2007	2006
- na należności	68	84
- na zobowiązania	414	507
- niezapłacone odsetki	12	28
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe	0	1
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	159	267
- niezapłacone składki ZUS i FP	103	88
- niewypłacone wynagrodzenia		0
- na pozostałe zobowiązania	138	123
- niesfinansowane ZFŚS	1	
- na rozliczenia międzyokresowe biegnące	527	262
- pozostałe na rzeczowy majątek trwały	32	20
- na inwestycje krótkoterminowe	4	6
b) 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	2 007	2 006
- 1) na zapasy	436	360
- 2) na należności	361	437
- 3) na zobowiązania	6 643	7 141
- niezapłacone odsetki	69	146
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe	0	6
- rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	5 303	5 874
- niezapłacone składki ZUS i FP	542	465
- niewypłacone wynagrodzenia	3	2
- na pozostałe zobowiązania	725	648
- 4) na rozliczenia międzyokresowe biegnące	2 776	1 378
- 5) na rzeczowy majątek trwały	169	106
6) na stratę podatkową		
- 7) na inwestycje krótkoterminowe	22	30
- Razem różnice	10 407	9 452

Nota 6 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2007	2006
a) materiały	5 064	4 031
b) półprodukty i produkty w toku	2 714	3 735
c) produkty gotowe	13 651	10 235
d) towary	6 536	6 437
e) zaliczki na dostawy	333	39
Zapasy, razem	28 298	24 477

1) tytułem zabezpieczenia spłaty kredytów bankowych i kredytu kupieckiego udzielonego przez dostawców Spółka przewłaszczyła zapasy - wg wyboru banków na ogólną wartość 9 228 tys. zł, w tym:
8 093 tys. zł - wyroby gotowe
1 135 tys. zł - materiały.

2) stan odpisów aktualizacyjnych z tytułu zalegania powyżej jednego roku:
36 tys. zł - wyroby gotowe;
367 tys. zł - towary;
34 tys. zł - materiały;
437 tys. zł - Razem

Nota 7 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2007	2006
a) od jednostek powiązanych	295	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	295	
- do 12 miesięcy	295	
b) należności od pozostałych jednostek	24 489	20 888
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	21 482	20 888
- do 12 miesięcy	21 482	20 888

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2007	2006
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 173	1 323
- inne	834	601
Należności krótkoterminowe netto, razem	24 784	22 812
c) odpisy aktualizujące wartość należności	3 952	3 889
Należności krótkoterminowe brutto, razem	28 736	26 701

Nota 7 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2007	2006
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	295	0
- od znaczącego inwestora	295	
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	295	0
b) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	295	0

Nota 7 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2007	2006
Stan na początek okresu	3 889	6 484
a) zwiększenia (z tytułu)	856	1 186
- na należności zaliczone w pozostałe koszty operacyjne	374	738
- na należności zaliczone w koszty finansowe	482	448
b) zmniejszenia (z tytułu)	793	3 781
- spłaty - zaliczone w przychody operacyjne	535	666
- spłaty - zaliczone w przychody finansowe	244	333
- umorzenia	14	2 782
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	3 952	3 889

Nota 7 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2007	2006
a) w walucie polskiej			24 780	23 165
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			3 956	3 536
b1. w walucie	w tys.	EUR	957	609
po przeliczeniu na tys. zł			3 428	2 332
b2. w walucie	w tys.	GBP	108	211
po przeliczeniu na tys. zł			528	1 204
Należności krótkoterminowe, razem			28 736	26 701

Nota 7 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2007	2006
a) do 1 miesiąca	13 889	11 817
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		1 470
c) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		3
d) należności przeterminowane	11 818	11 437
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	25 707	24 727
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-3 930	-3 839
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	21 777	20 888

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

Nota 7 f

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2007	2006
a) do 1 miesiąca	5 419	5 290
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 081	1 970
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	489	571
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 821	308
e) powyżej 1 roku	2 008	3 298
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	11 818	11 437
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	-3 930	3 784
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	7 888	7 653

Nota 8 a

1. Spółka nie posiada należności spornych nie objętych odpisem aktualizującym.
2. Należności przeterminowane ogółem : 11 840 tys. zł, w tym nie objęte odpisami aktualizującymi: 7 888 tys. zł, z tego z tytułu "dostaw ...": 11 818 tys. zł, w tym nie objęte odpisami aktualizującymi: 7 888 tys. zł.

Plik	Opis

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2007	2006
a) w pozostałych jednostkach	1 458	751
- udzielone pożyczki	78	598
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	1 380	153
- wartość forwardów	1 377	153
- karty płatnicze	3	
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	846	827
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	801	735
- inne środki pieniężne	21	74
- inne aktywa pieniężne	24	18
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	2 304	1 578

Nota 9 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2007	2006
a) w walucie polskiej			1 380	153
b1. w walucie				
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			1 380	153

Nota 9 c

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2007	2006
a) w walucie polskiej			78	598
b1. w walucie				
pozostałe waluty w tys. zł				
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem			78	598

Nota 9 d

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2007	2006
a) w walucie polskiej			589	564
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			257	263
b1. w walucie	w tys.	GBP		3
po przeliczeniu na tys. zł				18
b2. w walucie	w tys.	EUR	72	64
po przeliczeniu na tys. zł			257	245
b3. w walucie	w tys.	USD		
po przeliczeniu na tys. zł				
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			846	827

Nota 9 e

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł	
	2007	2006
- zakupione wierzytelności	22	30
- odpisy na zakupione wierzytelności	-22	-30
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	0	0

Nota 9 f

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2007	2006
a) w walucie polskiej			22	30
b1. w walucie - odpisy na zakupione wierzytelności			-22	-30
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem			0	0

Nota 10 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2007	2006
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	88	57
- koszty prenumeraty czasopism	88	57
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	88	57

Nota 11 a

Łączna kwota odpisów aktualizujących w tytułu trwałej utraty wartości wynosi 5 336 tys. zł i obejmuje następujące składniki:	
1. Aktywa trwałe razem: 154 tys. zł,	
a) wartości niematerialne i prawne (nie używane oprogramowanie): 140 tys. zł,	
b) nakłady w budowie ST (wstrzymana inwestycja): 14 tys. zł,	
2. Aktywa obrotowe razem: 5 182 tys. zł,	
a) zapasy (zaleganie): 437 tys. zł,	
b) należności krótkoterminowe (wątpliwe i przeterminowane powyżej 180 dni): 3 952 tys. zł,	
c) krótkoterminowe inwestycje: 793 tys. zł,	
- pożyczki (odsetki): 771 tys. zł,	
- pozostałe inwestycje krótkoterminowe (zakupy wierzytelności trudnościamiagalnych): 22 tys. zł.	
Wszystkie ww. odpisy aktualizujące odniesiono w ciężar zysku.	
Plik	Opis

Nota 12 a

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
w tys. zł								
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	01-06-1995	01-06-1995
seria B	zwykłe na okaziciela	brak	brak	608 400	1 910	gotówka	22-12-1997	22-12-1997
Liczba akcji, razem				1 622 400				
Kapitał zakładowy, razem					5 094			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		3,14						

I. W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w kapitale zakładowym, w szczególności w : liczbie, rodzaju, wartości nominalnej i praw z akcji. Według wiedzy na dzień sprawozdawczy Spółka nie przewiduje zmian kapitału zakładowego.

II. Spółka nie jest posiadaczem akcji KPPD-Szczecinek SA.

III. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego wg stanu na dzień sporządzenia raportu (liczba posiadanych akcji odpowiada ogólnej liczbie głosów na WZA a % posiadanego kapitału zakładowego odpowiada % głosów na WZA):

1. Kronospan Holdings Ltd. posiada 352.241 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 1.106 tys. zł co stanowi 21,71% kz.
2. Tarko Sp. z o.o. posiada 350.000 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 1.099 tys. zł co stanowi 21,57% kz.
3. Drembo Sp. z o.o. posiada 212.003 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 666 tys. zł co stanowi 13,07% kz.
4. Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k. posiada 135.750 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 426 tys. zł co stanowi 8,37% kz.
5. Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k. posiada 128.040 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 402 tys. zł co stanowi 7,89% kz.
6. TLH Verwaltungs, Beteiligungs GmbH posiada 101.000 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 317 tys. zł co stanowi 6,23% kz.

Nota 13 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2007	2006
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 170	3 170
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	35 109	31 472
Kapitał zapasowy, razem	38 279	34 642

Nota 14 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2007	2006
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	389	184
a) odniesionej na wynik finansowy	389	184
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	389	184
- na należności	64	60
- niezapłacone odsetki od weksli obcych	1	1
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	12	7
- na naliczone odsetki od pożyczki	51	52
- na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	31	20
- na niezrealizowane dochody w forwardu	30	
- na majątek trwały - amortyzacja	264	104
2. Zwiększenia	252	329
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)		329
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:		329
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe		12
- naliczone odsetki od pożyczki		
- umów leasingu operac. przyjętego w leasing finansowy	111	62
- przychody niezrealizowane z forwardu		30
- majątek trwały - amortyzacja podatkowa (30%)	141	225
3. Zmniejszenia	308	124
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		124
- z tytułu odwrócenia dodatnich różnic przejściowych, w tym:		124
- zapłacone odsetki od weksli obcych		
- zrealiz. różnic kursowych z BO	12	7
- odsetki od pożyczek	42	1
- kosztów związanych z leasingiem finansowym	83	51

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2007	2006
- z tytułu zrealizowanych dochodów z forwardu	30	
- majątek trwały - amortyzacja bilansowa	141	65
zmiany stawki podatkowej		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	333	389
a) odniesionej na wynik finansowy	333	389
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	333	389
- na należności	10	64
- niezapłacone odsetki od weksli obcych	1	1
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe		12
- naliczone odsetki od pożyczki	9	51
- na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	59	31
- na niezrealizowane dochody z forwardu		30
- majątek trwały - amortyzacja	264	264
- KWOTY DODATNICH RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH w roku ----> 2007 2006 - Razem:	1 755	2 048
- Należności, w tym:	56	340
- 1) niezapłacone odsetki od weksli obcych	6	6
- 2) niezrealizowane dodatnie różnice kursowe		67
- 3) naliczone odsetki od pożyczki	50	267
- Koszty związane z leasingiem	311	162
- Przychody niezreal. z forwardu		158
- Majątek trwały - amortyzacja	1 388	1 388

Nota 14 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2007	2006
a) stan na początek okresu	4 896	5 207
- nagrody jubileuszowe	3 622	4 014
- odprawy emerytalne	1 274	1 193
b) zwiększenia (z tytułu)	473	715
- nagrody jubileuszowe	1 009	461
- odprawy emerytalne	-536	254
c) przeniesienie w krótkoterminowe	1 452	1 026
- nagrody jubileuszowe	1 098	853
- odprawy emerytalne	354	173
d) stan na koniec okresu	3 917	4 896
- nagrody jubileuszowe	3 533	3 622
- odprawy emerytalne	384	1 274

Nota 14 c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2007	2006
a) stan na początek okresu	978	833
- nagrody jubileuszowe	844	669
- odprawy emerytalne	134	164
b) zwiększenia (z tytułu)	1 452	1 026
- nagrody jubileuszowe	1 098	853
- odprawy emerytalne	354	173
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 044	881
- nagrody jubileuszowe	895	678
- odprawy emerytalne	149	203
d) stan na koniec okresu	1 386	978
- nagrody jubileuszowe	1 047	844
- odprawy emerytalne	339	134

Nota 14 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2007	2006
a) stan na początek okresu	650	150
- zobowiązania wobec budżetu z tyt. VAT		150
b) zwiększenia (z tytułu)	77	650
do zapłaty VAT do budżetu od zaliczki		
- do zapłaty opłata od przychodu z tytułu sprzedaży gruntów		648
- zobow. wobec PKP		2
- zobow. wobec kontrahentów zagranicznych (bonus)	21	
- przewidywane straty z tytułu utraty wartości towarów wynikające z zawartej umowy kupna	56	
c) rozwiązanie (z tytułu)		150
- zapłata zobowiązań wobec budżetu		150
d) stan na koniec okresu	727	650
- zobowiązania wobec UG z tytułu sprzedaży gruntu	648	648
zobowiązania wobec budżetu z tytułu VAT od zaliczki		
- zobowiązania wobec PKP	2	2
- zobowiązania wobec odbiorcy	21	
- przew. straty - utrata wartości towarów	56	

Nota 15 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2007	2006
a) wobec pozostałych jednostek	13 838	8 177
- kredyty i pożyczki	12 815	7 716
- umowy leasingu finansowego	1 023	443
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		18
- zobowiązania na zakup rzeczowych składników trwałych		18
Zobowiązania długoterminowe, razem	13 838	8 177

Nota 15 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2007	2006
a) powyżej 1 roku do 3 lat	4 243	6 361
b) powyżej 3 do 5 lat	5 596	1 816
c) powyżej 5 lat	3 999	
Zobowiązania długoterminowe, razem	13 838	8 177

Nota 15 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2007	2006
a) w walucie polskiej			13 838	8 177
Zobowiązania długoterminowe, razem			13 838	8 177

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK											
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej		Kwota kredytu / pożyczki wg umowy			Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia inne	
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta		
BGZ SA Nr umowy: U0089352016/0004/04	Szczecinek	3 000				1 398			3M Wibor+1,5%	10.04.2012 r.	1,4,5,8,9.
PEKAO SA Nr umowy: 14/CKK/2003	Szczecinek	981				65			1M Wibor+1,4%	01.04.2009 r.	1,2,4,5,6,8.
PEKAO SA Nr umowy: CKK/28/2005	Szczecinek	868				405			1M Wibor+1,4%	10.04.2011 r.	2,3,4,5,8,9.
PEKAO SA Nr umowy: CKK/27/2005	Szczecinek	1 067				440			1M Wibor+1,4%	10.01.2011 r.	2,3,4,5,8,9.
BOS SA Nr umowy 03/2004/WN-16/AO-MO-bs/043	Koszalin	1 050				80			0.5 redyskonta weksli	15.05.2009 r.	2,5,8,10.
BOS SA Nr umowy: 02/05/w-16/OZ-up/L 03-3/043	Koszalin	273				108			0.4 redyskonta weksli	15.12.2010 r.	2,4,8.
BOS SA Nr umowy 03/05/w-16/OZ-up/L 03-3/043	Koszalin	484				185			0.4 redyskonta weksli	15.11.2010 r.	2,3,4,8.
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0000480	Szczecinek	4 258				2 405			1M Wibor+1,5%	31.12.2012 r.	1,4,5,8,10,11.
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0001700	Szczecinek	2 000				1 715			1M Wibor+1,4%	31.12.2014 r.	4,5,8,10,11.
WFOSiGW Nr umowy: 26/2006/OZ-UJP	Szczecin	123				39			0.2 redyskonta weksli nie mniej niż 2%	31.08.2009 r.	2,3.
PEKAO SA Nr umowy: CKK/16/2007	Szczecinek	1 080				671			1M Wibor+1,4%	31.12.2012 r.	3,4,5,6,7,8,9.
PEKAO SA Nr umowy: CKK/23/2007	Szczecinek	2 000				1 709			1M Wibor+1,3%	31.12.2014 r.	3,4,5,6,8,9,11.
PEKAO SA Nr umowy: CKK/41/2007	Szczecinek	1 360				720			1M Wibor+1,3%	30.12.2014 r.	3,4,5,8,9,11.
Bank Zachodni WBK Nr umowy: K0003465	Szczecinek	2 600				2 275			1M Wibor+1,3%	31.12.2015 r.	1,4,5,6,8,9,10,11.
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0003466	Szczecinek	750				600			1M Wibor+1,3%	31.12.2012 r.	1,4,5,8.
R A Z E M		21 894				12 815					

WFOŚiGW - Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
0 - kwoty kredytów i pożyczek wykazane w zobowiązaniach długoterminowych.

Objaśnienia do kolumny "Zabezpieczenia":

- 1 - zastaw rejestrowy na środkach trwałych,
- 2 - przewłaszczenie środków trwałych,
- 3 - weksel własny in blanco,
- 4 - pełnomocnictwo do rachunku /-ów/ bankowych
- 5 - oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- 6 - zastaw rejestrowy na zapasach ogółem,
- 7 - przelew wierzytelności,
- 8 - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej,
- 9 - zastaw na rzeczach zakupionych w ramach przedsięwzięcia,
- 10 - hipoteka kaucyjna,
- 11 - hipoteka zwykła.

Zabezpieczenia do poszczególnych kredytów szczegółowo opisane są w nocie dodatkowej nr 22.

Nota 16 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2007	2006
a) wobec pozostałych jednostek	35 125	37 058
- kredyty i pożyczki, w tym:	13 735	15 232
- długoterminowe w okresie spłaty	3 576	2 233
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	639	248
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	639	248
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	15 516	16 314
- do 12 miesięcy	15 516	16 314
- zaliczki otrzymane na dostawy	1 351	266
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 806	1 564
- z tytułu wynagrodzeń	3	2
- inne (wg tytułów)	2 075	3 432
- zobowiązania inwestycyjne	1 869	3 225
- potrącenia z list wynagrodzeń	95	108
- inne w tym z tytułu:	111	99
- zobowiązania dotyczące działalności z ZFŚS	45	5
- zobowiązania wobec banku	2	40
- nadpłaty do zwrotu	7	
- wadium	22	54
- rozliczenia z pracownikami	6	
- pozostałe rozrachunki z odbiorcami	29	
b) fundusze specjalne (wg tytułów)	605	589
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	605	589
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	35 730	37 647

Nota 16 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2007	2006
a) w walucie polskiej			34 789	35 270
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			941	2 377
b1. w walucie	w tys.	EUR	259	614
po przeliczeniu na tys. zł			941	2 354
b2. w walucie	w tys.	GBP		4
po przeliczeniu na tys. zł				23
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			35 730	37 647

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK											
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki procentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia inne			
		w tys. zł	w walucie	w tys. zł	w walucie						
PKO BP SA Nr umowy: 270-1/25/RB/2007	Koszalin	4 000		3 087		1M Wibor+0,9%	26.06.2008 r.	3,4,5,8,10.			
BGŻ Nr umowy J/0089352016/0004/04	Szczecinek	0		427		3M Wibor+1,5%	31.12.2008 r.	1,4,5,8,9.			
PEKAO SA Nr umowy: 8/2000	Szczecinek	3 500		2 841		1M Wibor+1,5%	31.03.2008 r.	1,4,5,8,10.			
PEKAO SA Nr umowy: 3/2002	Szczecinek	2 500		2 500		1M Wibor+1,5%	31.03.2008 r.	2,4,5,6,7,8,11.			
PEKAO SA Nr umowy: 14/CKK/2003	Szczecinek	0		196		1M Wibor+1,4%	31.12.2008 r.	1,2,4,5,6,8.			
PEKAO SA Nr umowy: 54/CKK/2005	Szczecinek	500		341		1M Wibor+1,4%	31.03.2008 r.	3, 4, 5.			
PEKAO SA Nr umowy: CKK/28/2005	Szczecinek	0		174		1M Wibor+1,4%	31.12.2008 r.	2, 3, 4, 5,8,9.			
PEKAO SA Nr umowy: CKK/27/2005	Szczecinek	0		213		1M Wibor+1,4%	31.12.2008 r.	2, 3, 4, 5,8,9.			
PEKAO SA Nr umowy: CKK/16/2007	Szczecinek	0		216		1M Wibor+1,4%	31.12.2008 r.	3, 4, 5, 6, 7,8,9.			
PEKAO SA Nr umowy: CKK/23/2007	Szczecinek	0		286		1M Wibor+1,3%	31.12.2008 r.	3,4,5,6,8,9,11.			
PEKAO SA Nr umowy: CKK/41/2007	Szczecinek	0		121		1M Wibor+1,3%	31.12.2008 r.	3,4,5,8,9,11.			
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0000480	Szczecinek	0		601		1M Wibor+1,4%	31.12.2008 r.	1,4,5,8,10,11.			
Bank Zachodni WBK Nr umowy: K0003465	Szczecinek	0		325		1M Wibor+1,3%	31.12.2008 r.	1,4,5,6,8,9,10,11.			
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0003466	Szczecinek	0		150		1M Wibor+1,3%	31.12.2008 r.	1,4,5,8.			
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0001700	Szczecinek	0		286		1M Wibor+1,4%	31.12.2008 r.	4,5,8,10,11.			
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: 171/1/52/05	Szczecinek	3 000		1 390		1 M Wibor+0,9%	30.09.2008 r.	1,3,4,5,6,8,10.			
BOS SA Nr umowy: 03/2004/wm-16/OA-MO-bs/043	Koszalin	0		238		0,5 redyskonta weksli	31.12.2008 r.	2,5,8,10.			

Komisja Nadzoru Finansowego

BOŚ SA Nr umowy 01/05/w-16/OZ-up/L 03-3/043	Koszalin	0				26			0.4 redyskonta weksli	31.12.2008 r.	2.4.8.	
BOŚ SA Nr umowy 02/05/w-16/OZ-up/L 03-3/043	Koszalin	0				54			0.4 redyskonta weksli	31.12.2008 r.	2.4.8.	
BOŚ SA Nr umowy: 03/05/w-16/OZ-up/L 03-3/043	Koszalin	0				97			0.4 redyskonta weksli	31.12.2008 r.	2.3.4.8.	
WFOŚiGW Nr umowy: 36/2003/OA-PE/P	Szczecin	0				47			0.4 redyskonta weksli, nie mniej niż 3%	31.12.2008 r.	2.3.	
WFOŚiGW Nr umowy: 50/2003/OA-PE/P	Szczecin	0				55			0.4 redyskonta weksli, nie mniej niż 3%	31.12.2008 r.	2.3.	
WFOŚiGW Nr umowy: 32/2005/OA-PE/P	Szczecin	0				14			0.3 redyskonta weksli, nie mniej niż 2%	30.11.2008 r.	3.	
WFOŚiGW Nr umowy: 26/2003/OA-PE/P	Szczecin	0				50			0.2 redyskonta weksli, nie mniej niż 2%	31.12.2008 r.	2.3.	
R A Z E M		13 500				13 735						

WFOŚiGW - Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej

0 - kwoty kredytów i pożyczek wykazane w zobowiązaniach długoterminowych.

Objaśnienia do kolumny "Zabezpieczenia":

1 - zastaw rejestrowy na środkach trwałych,

2 - przewłaszczenie środków trwałych,

3 - weksel własny in blanco,

4 - pełnomocnictwo do rachunku /-ów/ bankowych

5 - oświadczenie o poddaniu się egzekucji,

6 - zastaw rejestrowy na zapasach ogółem,

7 - przelew wierzytelności,

8 - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej,

9 - zastaw na rzeczach zakupionych w ramach przedsięwzięcia,

10 - hipoteka kaucyjna,

11 - hipoteka zwykła.

Zabezpieczenia do poszczególnych kredytów szczegółowo opisane są w nocie dodatkowej nr 22.

Nota 17 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2007	2006
a) bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 777	1 387
- krótkoterminowe (wg tytułów)	2 776	1 378
- rezerwa na opłaty ubezpiecz.	91	54
- rezerwa na wynagrodzenia	1 770	582
- rezerwa na urlopy wypoczynkowe	801	624
- rezerwa na badanie bilansu	40	40
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	74	78
rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych		
- bieme rozliczenie międzyokr. kosztów finansowych	1	9
- na zobowiązania z tytułu odsetek	1	9
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	847	978
- długoterminowe (wg tytułów)	760	888
- przychody z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	612	684
- przychody z tytułu otrzymanych dotacji	148	204
- krótkoterminowe (wg tytułów)	87	90
- przychody z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	46	49
- rozliczenie dotacji	41	41
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	3 624	2 365

Nota 18 a

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

Rok 2007:

$$58.668.000 : 1\,622\,400 = 36,16 \text{ zł}$$

$$\text{EUR: } 16.379.000 : 1\,622\,400 = 10,10 \text{ euro}$$

Rok 2006:

$$45\,401\,000 : 1\,622\,400 = 27,98 \text{ zł}$$

$$\text{EUR: } 11\,850\,000 : 1\,622\,400 = 7,30 \text{ euro}$$

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 19 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2007	2006
- tarcica iglasta	79 612	67 827
- tarcica liściasta	19 359	17 015
- wyroby fryzarskie iglaste	51 892	49 195
w tym od jednostek powiązanych		
- wyroby fryzarskie liściaste	7 347	8 452
w tym od jednostek powiązanych		
- zrębki	12 255	9 112
w tym od jednostek powiązanych		
- płyty klejone liściaste	10 196	9 337
w tym od jednostek powiązanych		
- pozostałe wyroby i usługi	27 843	17 363
- w tym od jednostek powiązanych	1 173	2
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	208 504	178 301
- w tym: od jednostek powiązanych	1 173	2

Nota 19 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2007	2006
a) kraj	132 898	116 613
- wyroby	130 345	114 697

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2007	2006
- w tym: od jednostek powiązanych	1 172	
- usługi	2 553	1 916
- w tym: od jednostek powiązanych	1	
b) eksport	75 606	61 688
- wyroby	73 463	61 663
- usługi	2 143	25
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	208 504	178 301
- w tym: od jednostek powiązanych	1 173	2

Nota 20 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2007	2006
- sprzedaż towarów	37 052	35 212
- w tym: od jednostek powiązanych	9	
- sprzedaż materiałów	2 084	1 890
- w tym: od jednostek powiązanych	131	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	39 136	37 102
- w tym: od jednostek powiązanych	140	

Nota 20 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2007	2006
a) kraj	36 841	35 007
- w tym: od jednostek powiązanych	140	
- towary	34 808	33 117
- w tym: od jednostek powiązanych	9	
- materiały	2 033	1 890
- w tym: od jednostek powiązanych	131	
b) eksport	2 295	2 095
- towary	2 244	2 095
- materiały	51	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	39 136	37 102
- w tym: od jednostek powiązanych	140	

Nota 21 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2007	2006
a) amortyzacja	8 025	7 492
b) zużycie materiałów i energii	102 581	93 847
c) usługi obce	32 002	27 512
d) podatki i opłaty	2 735	2 696
e) wynagrodzenia	41 967	33 278
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 735	9 410
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 202	2 025
- delegacje	331	296
- ochrona środowiska	188	152
- ekwiwalenty pracownicze	223	240
- ubezpieczenia majątkowe	643	622
- wydatki na reprezentację i reklamę	594	563
- pozostałe koszty	223	152
Koszty według rodzaju, razem	200 247	176 260
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-1 592	2 925
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-29	-312
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-16 384	-15 456
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-31 033	-23 928
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	151 209	139 489

Nota 22 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2007	2006
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	879	1 229
- na należności z tytułu spłaty	535	665
- na majątek obrotowy	344	564
na majątek trwały		
b) pozostałe, w tym:	437	603
- zwrot jednorazowych odszkodowań	128	120
- otrzymane darowizny	15	48
- naliczone koszty sądowe i komornicze	82	106
- nieodpłatne otrzymanie majątku trwałego	131	89
- pozostałe przychody	81	240
- refundacja wynagrodzeń z RUP	7	14
- nadwyżki w składnikach majątku obrotowego	26	50
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania		150
- spisane zobowiązania	36	22
- pozostałe	12	4
Inne przychody operacyjne, razem	1 316	1 832

Nota 23 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2007	2006
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	78	
- na przyszłe zobowiązania	78	
- darowizny i składki	202	195
- zapłacone koszty sądowe i komornicze	64	86
- odpisane wierzytelności	56	3
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami	97	131
- spisane wartości nieumorzonych środków trwałych zlikwidowanych	5	34
- spisane niedobory i szkody w majątku obrotowym	60	87
- rezerwa na zobowiązania wobec budżetu		650
- jednorazowe odszkod. z tyt. wypadków przy pracy -60 tys.+poz.koszty -12 tys.		72
- otrzymane kary	30	
Inne koszty operacyjne, razem	592	1 258
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych obejmuje:		
- zapasy	421	548
- należności	333	738
- majątek trwały	70	70
R a z e m	824	1 356

Aktualizacji zapasów dokonano z przyczyny ich zalegania powyżej 1 roku.

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

Nota 24 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2007	2006
a) z tytułu udzielonych pożyczek	14	140
- od pozostałych jednostek	14	140
odsetki zapłacone		
naliczone niezapłacone od pożyczki		
b) pozostałe odsetki	750	801
- od pozostałych jednostek	750	801
- naliczone niezapłacone odsetki od należności	482	448
- odsetki od należności	245	327
- spisane odsetki od zobowiązań	23	15
- zapłacone odsetki od wksi		11
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	764	941

Nota 24 b

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2007	2006
a) dodatnie różnice kursowe	1 317	292
- zrealizowane	-60	72
- niezrealizowane	1 377	220
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		6
- na przyszłe zobowiązania z tytułu ich zapłaty		6
c) pozostałe, w tym:	40	13
- umorzona pożyczka z WFOŚiGW	25	
- premie pieniężne		13
- sprzedane wierzytelności	15	
Inne przychody finansowe, razem	1 357	311

Nota 25 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2007	2006
a) od kredytów i pożyczek	1 373	1 641
b) pozostałe odsetki	612	612
- odsetki od weksli własnych		6
- odsetki od zobowiązań	56	-14
- odsetki od zobowiązań leasingowych	74	47
- rezerwy na odsetki nalicz. niezapl. od należności	482	573
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1 985	2 253

Nota 25 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2007	2006
a) pozostałe, w tym:	252	387
- koszty maklerskie	22	20
koszty rozszerzenia spółki		
spisane inwestycje krótkoterminowe		
- zapłacone premie pieniężne	230	367
koszty sprzedanej wierzytelności		
Inne koszty finansowe, razem	252	387

Nota 26 a

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

Plik	Opis

Nota 27 a

ZYSKI NADZWYCZAJNE	w tys. zł	
	2007	2006
a) losowe		37
Zyski nadzwyczajne, razem	0	37

Nota 28 a

STRATY NADZWYCZAJNE	w tys. zł	
	2007	2006
a) losowe		43
Straty nadzwyczajne, razem	0	43

Nota 29 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2007	2006
1. Zysk (strata) brutto	19 198	7 248
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	2 590	787
- a) trwałe różnice	1 342	1 085
- zmniejszenie przychodów	-162	-364
- wyłączenie kosztów nieuzasadnionych	1 504	1 449
- b) różnice przejściowe	1 248	-298
- zmniejszenie przychód	-754	-1 535
- wyłączenie kosztów	2 002	1 237
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	21 788	8 035
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	4 140	1 526
5. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	4 140	1 526
- wykazany w rachunku zysków i strat	3 903	1 583

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

Nota 29 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2007	2006
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-237	57
Podatek dochodowy odroczony, razem	-237	57

Nota 29 c

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCZONEGO	w tys. zł	
	2007	2006
- ujętego w kapitale własnym	849	849

Nota 30 a

SPÓSÓB PODZIAŁU ZYSKU LUB POKRYCIA STRATY ZA PREZENTOWANE LATA OBROTOWE

Zysk netto za 2006 r. w kwocie 5.664.939,93 zł akcjonariusze Spółki podzielili na ZWZA Spółki uchwałą nr 06/07 z dnia 5 czerwca 2007 r. i przeznaczyli na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 2.028.000,00 zł tj. 1,25 zł brutto na 1 akcję,
- zasilenie kapitału zapasowego w kwocie 3.636.939,93 zł.

Z zysku netto za 2007 r. w kwocie 15.295 tys. zł, Zarząd Spółki zarekomenduje Walnemu Zgromadzeniu wypłatę w 2008 r. dywidendy w wysokości 2.515 tys. zł tj. 1,55 zł na 1 akcję. Pozostałą część zysku za 2007 r. Zarząd będzie wnioskował o przeznaczenie na zwiększenie kapitału zapasowego.

Plik	Opis

Nota 31 a

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

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

ROK 2006:

$5.665.000 : 1.622.400 = 3,49 \text{ zł} / \text{w euro: } 1.453.000 = 1.622.400 = 0,90 \text{ eur}$

ROK 2007:

15.295.000 : 1.622.400 = 9,43 zł / w euro: 4.050.000 : 1.622.400 = 2,50 eur.

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Plik	Opis
KPPD SA-R 2007 nota do przepływów.pdf	

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Plik	Opis
KPPD SA-R 2007 dodatkowe noty objaśn.pdf	

PODPISY**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-02-29	Longin Graczkowski	Prezes Zarządu	
2008-02-29	Zenon Wnuk	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-02-29	Zenon Wnuk	Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

Plik	Opis
KPPD SA-R 2007 sprawozdanie Zarządu.pdf	

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych), Długoterminowe aktywa finansowe, Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym: Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych), Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych, Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych - c.d., Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach, Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa), Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności), Udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa), Inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju), Zmiana stanu innych inwestycji długoterminowych (wg grup rodzajowych), Inne inwestycje długoterminowe (struktura walutowa)

Inne rozliczenia międzyokresowe

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)

Akcje (udziały) własne, Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych

Kapitał z aktualizacji wyceny

Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (z tytułu)

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)

Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu), Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), z tytułu:

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym:

Nota objaśniająca do rachunku przepływu środków pieniężnych

1. Struktura środków pieniężnych w 2007 r.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej	15 813
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-17 543
Środki pieniężne z działalności finansowej	<u>1 749</u>

Zmiana stanu środków pieniężnych 19

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

Działalność operacyjna

1. Wynik finansowy netto		15 295
2. Amortyzacja		8 025
3. Różnice kursowe działalności finansowej		-3 342
4. Odsetki		1 410
- odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	1 410	
- odsetki należne od pożyczek niezapłacone	14	
- odpisy aktualizujące od pożyczek długotermin.	-14	
5. Wynik na sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej		-818
- przychód ze sprzedaży środków trwałych	-1 219	
- koszty sprzedaży i likwidacji	401	
z tego: - wartość nieumorzona sprzedanych środków trwałych	326	
- wartość nieumorzona zlikwidowanych środków trwałych	5	
- odpis aktualizujący wnip	70	
- zyski inwestycyjne	0	
- straty inwestycyjne	0	
6. Rezerwy		-549
	BO	6 912
	BZ	6 363
7. Zmiana stanu zapasów		-3 822
	BO	24 476
	BZ	28 298
8. Zmiana stanu należności i roszczeń		-1 971
	BO	22 813
	BZ	24 784

9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych 564

BZ	37 647
kredyty i pożyczki	-15 232
zobowiązania inwestycyjne	-3 206
zobowiązania leasingowe	-248
<u>niezapłacone odsetki od pożyczki</u>	<u>-40</u>
	18 921

BZ	35 730
kredyty i pożyczki	-13 735
zobowiązania inwestycyjne	-1 869
zobowiązania leasingowe	-639
<u>niezapłacone odsetki od pożyczki</u>	<u>-2</u>
	19 485

10 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych 1 046

BO długoterminowe	1 795
BO bierne	-2 365
<u>czynne</u>	<u>57</u>
	-513

BZ długoterminowe	1 977
BZ bierne	-3 624
<u>czynne</u>	<u>88</u>
	-1 559

11 Inne korekty – umorzona pożyczka -25

Razem **15 813**

Działalność inwestycyjna

1. Przychody ze sprzedaży środków trwałych 1 219

2. Inne wpływy – spłata udzielonych pożyczek 787

3. Nabycie rzeczowego majątku trwałego -19 549

- wartość nakładów na środki trwałe i wnip 17 934

- zaliczki na inwestycje 259

BO - 77

BZ - 336

- zobowiązania inwestycyjne 1 356

BO - 3 225

BZ - 1 869

Razem **-17 543**

Działalność finansowa

1.	Wypłacona dywidenda		-2 028
2.	Kredyty długoterminowe		
	BO -	7 510	
	zaciągnięte kredyty -	8 675	8 675
	kredyty przekwalifikowane		
	do krótkoterminowych -	-3 409	
	BZ -	12 776	
3.	Pożyczki długoterminowe		
	BO -	206	
	zaciągnięte pożyczki -	-	-
	pożyczki przekwalifikowane		
	do krótkoterminowych -	-167	
	BZ -	39	
4.	Kredyty krótkoterminowe		
	BO -	15 012	
	kredyty przekwalifikowane		
	z długoterminowych -	3 409	
	kredyty spłacone -	-4 853	-4 853
	kredyty zaciągnięte -	-	
	BZ -	13 568	
5.	Pożyczki krótkoterminowe		
	BO -	220	
	pożyczki przekwalifikowane		
	z długoterminowych -	167	
	zaciągnięte pożyczki -	-	
	spłata pożyczek -	-195	-195
	umorzenie pożyczki -	-25	
	BZ -	167	
6.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-596
7.	Odsetki		
	- odsetki otrzymane od środków pieniężnych	0	-1 373
	- odsetki zapłacone bankom	1 373	
8.	Różnice kursowe działalności finansowej		2 119
		<u>Razem</u>	<u>1 749</u>

Dodatkowe noty objaśniające**Nota Nr 1 “Instrumenty finansowe”**

Mając na celu zabezpieczenie się przed prognozowanymi skutkami zmian kursu EURO w relacji do złotówki Spółka zawarła w trakcie roku sprawozdawczego kilkanaście umów transakcji forward na sprzedaż tej waluty oraz jedną umowę na jej kupno.

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

Lp	Rodzaj transakcji	Bank	Kwota transakcji	Termin rozliczenia	Kurs terminowy	Kurs na dzień bilansowy	Wartość godziwa na dzień bilansowy
1	2	3	4	5	6	7	8
1.	sprzedaż	PEKAO SA	646 000	30.04.2008	3,8765	3,5122	235 337,80
2.	sprzedaż	PEKAO SA	894 000	29.04.2008	3,8400	3,5122	293 053,20
3.	sprzedaż	PEKAO SA	1 000 000	30.05.2008	3,8380	3,5122	325 800,00
4.	sprzedaż	PEKAO SA	1 000 000	19.12.2008	3,8285	3,5122	316 300,00
5.	sprzedaż	BZWBK SA	141 000	14.08.2008	3,8310	3,5122	42 708,90
6.	sprzedaż	PEKAO SA	500 000	14.08.2008	3,8480	3,5122	167 900,00
7.	kupno	PEKAO SA	100 000	27.06.2008	3,7185	3,6779	-4 060,00
Razem							1 377 039,90

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 31 grudnia 2007 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”.

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

Do umów o pracę członków Zarządu została wprowadzona klauzula mówiąca, że w przypadku rozwiązania umowy o pracę za wypowiedzeniem dokonany przez pracodawcę lub bez wypowiedzenia w trybie art. 53 Kodeksu Pracy – przysługuje im odprawa pieniężna w wysokości osiemnastokrotnego ostatniego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego. Klauzule te rodzą zobowiązanie warunkowe o wartości 911 tys. zł.

2. Poręczenia i gwarancje

Nie występują

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

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

Nota Nr 4 “Działalność zaniechana”

W sprawozdawczym roku obrotowym działalność zaniechana nie miała miejsca.
Na rok przyszły również się jej nie zakłada.

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

Zestawienie nakładów na środki trwałe w budowie oraz wartości niematerialne i prawne na dzień 31.12.2007 r.

Zakład Zadanie inwestycyjne	wartość w tys. zł	w tym odsetki
<u>Białogard</u>		
1. strugarka	164	
2. instalacja gaśnicza	40	
3. centrala telefoniczna	10	
4. wyposażenie	3	
Razem	217	
<u>Czaplinek</u>		
1. modernizacja hali	3	
Razem	3	
<u>Kalisz</u>		
1. grunty	145	
2. bateria kondensatora	8	
Razem	153	
<u>Kołacz</u>		
1. modernizacja kotłowni	345	6
2. wiata sortowni	72	
3. wiata stalowa	67	
4. rurociąg technologiczny	159	
5. wodociąg	12	
6. linie kablowe	6	
7. kocioł parowy	223	
8. kocioł wodny	412	3
9. modernizacja parzelni	30	
10. suszarnia trzykomorowa	427	5
11. pilarka wzdłużna	50	
12. pilarka poprzeczna	13	
13. pilarka panelowa	9	
14. zespół urządzeń podających	2	
15. pneumatyczna instalacja transportu trocin	63	
Razem	1 890	14
<u>Krosino</u>		
1. rozbudowa hali traków	58	
2. budynek biurowy	112	
3. linia obrzynania tarcicy	121	
4. instalacja technologiczna kotłowni	133	
5. modernizacja instalacji odwińrowania	5	
Razem	429	
<u>Łubowo</u>		
1. wiata drewniana	12	
2. modernizacja wiaty	8	
Razem	20	

<u>Sławoborze</u>		
1. modernizacja hali traków	6	
2. utwardzenie placu	1	
Razem	7	
<u>Świerczyna</u>		
1. przenośnik zrębek	17	
2. suszarnia	3	
3. układ odbioru i podawania zrębek	12	
Razem	32	
<u>Wierzchowo</u>		
1. pilarka poprzeczna	7	
2. obtaczarka	9	
Razem	16	
<u>SF Szczecinek</u>		
1. magazyn	2	
<u>SF Koszalin</u>		
1. wiata	154	
Razem	154	
<u>Biuro Spółki</u>		
1. modernizacja OW - projekt budowlany	61	
2. szafa dystrybucyjna	12	
Razem	73	
Ogółem nakłady na środki trwałe	2 996	14
Nakłady na wnip - Informatyzacja	269	
Ogółem	3 265	14

Nota Nr 6 "Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne"

1. Nakłady inwestycyjne - poniesione

W ramach działalności inwestycyjnej Spółka poniosła nakłady w łącznej kwocie 17 924 tys. zł.

Wyszczególnienie	BO na 1.01.2006 r.		Poniesio ne nakłady	Rozliczone nakłady			BZ na 31.12. 2006 r.
	brutto	po aktuali zacji		Ogółem	na przychód majątku trwałego	spisane lub sprzeda ne	
Nakłady ogółem na:	1 696	1 682	17 934	16 351	16 341	-	3 265
a) środki trwałe	449	435	15 641	13 080	13 080	-	2 996
b) wartości niemater. i prawne	1 247	1 247	2 293	3 271	3 271	-	269

Ponadto w ramach leasingu zakupiono: 5 wózków widłowych, 3 ładowarki, 1 samochód dostawczy i 5 samochodów osobowych. Łączny wzrost zobowiązań z tego tytułu wyniósł 1 489 tys. zł

W kwocie ww. nakładów inwestycyjnych wydatki na ochronę środowiska wynoszą 1 426 tys. zł i związane są z linią produkcji brykietu w ZPD Świerczyna.

2. Nakłady inwestycyjne planowane.

Prognozowana wartość nakładów inwestycyjnych na 2008 r. wynosi 15 mln zł z tego na ochronę środowiska przypada 1 150 tys. zł i związana jest z:

- modernizacją kotłowni w ZPD Czaplinek - 700 tys. zł
- modernizacją w ZPD Białogard dachu magazynu pokrytego dotychczas płytami ze związkami azbestu -450 tys. zł

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

Transakcje takie nie miały miejsca.

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

Spółka nie jest ani jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem. Nie jest również jednostką zależną. Jest natomiast jednostką stowarzyszoną z:

- Kronospan Holdings Ltd, Cypr
- Tarko Sp. z o.o. z siedzibą w Białogardzie.

Podmioty te są w odniesieniu do naszej Spółki znaczącymi inwestorami w wyniku przekształceń w akcjonariacie w roku 2007.

W roku sprawozdawczym dokonywaliśmy transakcji z jednostkami powiązanymi z firmą Kronospan Holdings Ltd. Były to jednak transakcje typowe, wynikające z bieżącej działalności operacyjnej – zawarte na warunkach rynkowych.

Dane liczbowe dotyczące tych transakcji przedstawiają się następująco:

1. Nazwa jednostki powiązanej: KRONOSPAN SZCZECINEK Sp. z o.o.
2. Przychody ze sprzedaży: 1 313 tys. zł
3. Należności: 295 tys. zł
4. Zobowiązania: –

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 2007	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2006
Ogółem	1 307	1 312
w tym:		
- stanowiska nierobotnicze	273	267
- stanowiska robotnicze	1 034	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	329,2	102,0	9,0	440,2
członek Zarządu	254,0	79,3	1,2	334,5
Razem	583,2	181,3	10,2	774,7
2. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej				
przewodniczący A	18,0	19,3	2,5	39,8
przewodniczący B	-	17,7	-	17,7
z-ca przewodniczącego A	14,4	13,9	-	28,3
z-ca przewodniczącego B	-	12,7	-	12,7
sekretarz A	14,4	15,7	-	30,1
sekretarz B	-	12,7	-	12,7
członek A	12,0	13,5	3,2	28,7
członek B	12,0	13,5	-	25,5
członek C	-	10,6	-	10,6
członek D	-	10,6	-	10,6
Razem	70,8	140,2	5,7	216,7

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

W bieżącym roku sprawozdawczym nie miały miejsca.

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”

1. W dniu 3 stycznia 2008 r. podpisano z Regionalną Dyрекcją Lasów Państwowych w Pile umowę na dostawę surowca drzewnego w 2008 r.
Szacunkowa wartość umowy wynosi 15 mln zł.
2. W dniu 4 stycznia 2008 r. podpisano z bankiem PEKAO SA umowę o udzielenie gwarancji bankowej na rzecz Regionalnej Dyrekacji Lasów Państwowych w Szczecinie zabezpieczającej zapłatę za nabywany w 2008 r. surowiec drzewny – w oparciu o umowę z dnia 27 grudnia 2007 r.
Wartość przedmiotowej gwarancji wynosi 1,8 mln zł z terminem ważności od 01.01.2008 do 28.02.2008 r., a następnie w okresie do 28.02.2009 r. zmniejsza się do kwoty 1,6 mln zł
Zabezpieczenie gwarancji stanowi zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach. Zastaw ten został wpisany do rejestru zastawów przez Sąd Rejonowy w Szczecinie – Wydział XXIII Gospodarczy w dniu 11 stycznia 2008 r. Obejmuje on 16 maszyn o łącznej wartości ubezpieczeniowej – 2 145 tys. zł, których wartość ewidencyjna wynosi 1 662 tys. zł.
3. W dniu 8 stycznia 2008 r. podpisano z bankiem PEKAO SA umowę o udzielenie gwarancji bankowej na rzecz Regionalnej Dyrekacji Lasów Państwowych w Pile zabezpieczającej zapłatę za nabywany w 2008 r. surowiec drzewny – w oparciu o umowę opisaną w punkcie 1.
Wartość gwarancji wynosiła 1,5 mln zł, a po zaneksowaniu w dniu 14 stycznia 2008 r. – 1,6 mln zł z terminem ważności od 01.01.2008 do 28.02.2009 r.
Zabezpieczenie gwarancji stanowi zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach. Zastaw ten został wpisany do rejestru zastawów przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, Wydział XXIII Gospodarczy w dniu 29 stycznia 2008 r. Obejmuje on 20 maszyn o łącznej wartości ubezpieczeniowej – 2 957 tys. zł, których wartość ewidencyjna wynosi 2 771 tys. zł

4. W dniu 21 stycznia 2008 r. podpisano z bankiem PEKAO SA umowę o udzielenie gwarancji bankowej zabezpieczającej zwrot zaliczki zgodnie z umową między oddziałem naszej Spółki – MADREW a firmą Stora Enso Poland SA .
Wartość gwarancji wynosi 400,8 tys. zł z terminem ważności do 31 lipca 2008 r.
Zabezpieczeniem gwarancji jest m.in. ustanowienie w dniu 21.01.2008 r. hipoteki kaucyjnej do kwoty 400,8 tys. zł na nieruchomości położonej w Szczecinku przy ulicy Harcerskiej 1, gdzie ma siedzibę nasz zakład - MADREW.

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

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

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

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

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

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

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

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

Różnice takie nie mają miejsca.

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

Zmianie uległ tylko sposób ustalania różnic kursowych dla potrzeb rozliczania podatku dochodowego. Spółka skorzystała z przewidzianej ustawowo opcji ustalania tych różnic w oparciu o przepisy ustawy o rachunkowości. Przyjęta zmiana sposobu podejścia do niezrealizowanych różnic wpłynęła w nikłym stopniu na wynik finansowy.

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 10 kwietnia 2012 r.) BGŻ S.A. O/Szczecinek z tytułu kredytu inwestycyjnego (na halę dalszego przerobu w ZPD Drawsko) w wysokości 3 000 000,00 zł zgodnie z umową nr U/0089352016/0004/2004 z dnia 14.09.2004 - stanowi:

- a) zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do tożsamości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

Zastawione środki trwale mają wartość:

- początkową **2 564 258,07**
- netto na 31.12.2007 r. **111 019,58**

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

Zastawione środki trwale mają wartość:

- początkową **2 518 977,47**
- netto na 31.12.2007 r. **1 233 988,33**

- c) nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym

- d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 6 000 000,00 zł.

2. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej zgodnie z harmonogramem do 31 marca 2008 r.) banku PEKAO S.A. I Oddział w Szczecinku w wysokości 3 500 000,00 zł z tytułu kredytu obrotowego zgodnie z umową Nr 8/2000 z dnia 17 lutego 2000 r. wraz z aneksami - stanowi:

- a) zastaw rejestrowy na środkach trwałych z grup 3 – 7 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej w oddziale Spółki tj.

Zastawione środki trwale mają wartość:

- początkową **8 281 182,17**
- netto na 31.12.2007 r. **3 028 207,20**

- b) hipoteka kaucyjna do kwoty 5 000 000,00 zł na nieruchomości położonej w Drawsku Pomorskim ul Toruńska 5 (ZPD Drawsko Pom.) wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczenia, dla której prowadzona jest KW 4496 przez Sąd Rejonowy w Drawsku Pomorskim

- c) pełnomocnictwo do dokonania spłaty kwoty nie spłaconego kredytu poprzez zapłatę z bankowego rachunku bieżącego w EUR, PLN , USD i GBP

- d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 5 250 000,00 zł.

3. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej do 31 marca 2008 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, dla której prowadzona jest KW 22838 przez Sąd Rejonowy w Szczecinku

- b) zastaw rejestrowy zapasów wyrobów gotowych wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczenia na wartość:

750 000,00 zł	w ZPD Świerczyna
<u>750 000,00 zł</u>	w ZPD Wierchowio
1500 000,00 zł	Ogółem

- c) przelew wierzytelności od wybranych kontrahentów tj:

Drewno – F.K.T. - Fabiszewski
 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 oznaczonych co do tożsamości środków trwałych:

Przewłaszczone środki trwałe mają wartość:

- początkową	1 176 075,00
- netto na 31.12.2007 r.	0,00

- e) pełnomocnictwo do dokonania spłaty kwoty nie spłaconego kredytu poprzez zapłatę z bankowych rachunków bieżących w PLN, EUR, USD i GBP
- f) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 5 250 tys. zł
4. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej do 31 marzec 2008 r.) banku PEKAO S.A. I Oddział w Szczecinku w wysokości 500 000,00 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 750 tys. zł
5. 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 oznaczonym co do tożsamości środku trwałym wraz z cesją ubezpieczeniową:
 Zastawiony środek trwały ma wartość:
 - początkową **738 418,56**
 - netto na 31.12.2007 r. **135 376,73**
 - b) 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
 - c) pełnomocnictwo do rachunków bankowych w PLN i EUR Spółki w banku Pekao S.A. O/Szczecinek
 - d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 471 500 zł.
6. 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 środku trwałym oznaczonym co do tożsamości będącym przedmiotem inwestycji o wartości ubezpieczeniowej 748 000,00 zł
 Zastawiony środek trwały ma wartość:
 - początkową **692 527,04**
 - netto na 31.12.2007 r. **421 056,44**

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

Przewłaszczone środki trwałe mają wartość:

- początkową **420 605,77**
- netto na 31.12.2007 r. **1 781,59**

- 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

7. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej do 10 stycznia 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

Zastawiony środek trwały ma wartość:

- początkową **4676 634,00**
- netto na 31.12.2007 r. **378 210,68**

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

Przewłaszczone środki trwałe mają wartość:

- początkową **697 098,41**
- netto na 31.12.2007 r. **169 934,14**

- 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

8. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej do 31 grudnia 2012 r.) banku PEKAO S.A. I Oddział w Szczecinku w wysokości 1 080 000 zł z tytułu kredytu inwestycyjnego na sfinansowanie brykociarni w Zakładzie Przemysłu Drzewnego w Świerczynie zgodnie z umową Nr CKK/16/2007 z dnia 21 czerwca 2007 r. - stanowi :

- a) zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na maszynach i urządzeniach będących przedmiotem inwestycji

Zastawione środki trwałe mają wartość:

- początkową **835 397,00**
- netto na 31.12.2007 r. **806 158,10**

- b) zastaw rejestrowy na zapasach ogółem bez surowca leśnego o wartości ubezpieczającej 1 188 tys. zł znajdujących się z ZPD Drawsko Pom. i ZPD Łubowo

- c) przelew wierzytelności od TLH Sp. z o.o. Przylęki Białe Błota

- d) weksel własny In blanco

- e) pełnomocnictwo do rachunków bieżących w PLN, EUR, USD i GBP

- f) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 620 000,00 zł

9 Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej do 31 grudnia 2014 r.) banku PEKAO S.A. I Oddział w Szczecinku w wysokości 2 000 000 zł z tytułu kredytu inwestycyjnego na sfinansowanie Suszarni 3 komorowej w Zakładzie Przemysłu Drzewnego w Krosinie zgodnie z umową Nr CKK/23/2007 z dnia 20 lipca 2007 r. - stanowi :

- a) hipoteka zwykła w kwocie 2 mln zł na nieruchomości w ZPD Drawsko Pom. KW 4496 wraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
- b) zastaw rejestrowy wraz z cesją ubezpieczeniową na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach inwestycji na kwotę 945 tys. zł
- c) zastaw na zapasach ogółem bez surowca leśnego o wartości ubezpieczającej 789 tys. zł znajdujących się z ZPD Czaplinek. i ZPD Krosino
- d) weksel własny In blanco
- e) pełnomocnictwo do rachunków bieżących w PLN, EUR , USD i GBP
- f) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 3 000 000,00 zł

10 Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej do 30 grudnia 2014 r.) banku PEKAO S.A. I Oddział w Szczecinku w wysokości 1 360 000 zł z tytułu kredytu inwestycyjnego na sfinansowanie Modernizacji kotłowni i budowę suszarni w Zakładzie Przemysłu Drzewnego w Kołacz zgodnie z umową Nr CKK/41/2007 z dnia 09 października 2007 r. - stanowi :

- a) hipoteka zwykła w kwocie 1 360 000,00 zł na nieruchomości w ZPD Drawsko Pom. KW 22838 wraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
- b) zastaw rejestrowy wraz z cesją ubezpieczeniową na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach inwestycji na kwotę 956 tys. zł
- c) weksel własny In blanco
- d) pełnomocnictwo do rachunków bieżących w PLN, EUR , USD i GBP
- e) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 2 040 000,00 zł

11. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej do 30 września 2008 r.) Banku Zachodniego WBK S.A. Oddział w Szczecinku w wysokości 3 000 000,00 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 4 000 000,00 zł na nieruchomości położonej w Wierzchowie ,dla której prowadzona jest KW 10272 ,10273 przez Sąd Rejonowy w Drawsku Pomorskim oraz Białogardzie dla której prowadzona jest KW 27474 przez Sąd Rejonowy w Białogardzie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
- b) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 6 000 000,00 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 **2 334 133,05**
- netto na 31.12.2007 r. **0,00**

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

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

Zastawione środki trwałe mają wartość:

- początkową **6 006 206,07**
- netto na 31.12.2007 r. **1 922 441,13**

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

13. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej do 31 grudnia 2014 r.) Banku Zachodniego WBK S.A Oddział w Szczecinku w wysokości 2 000 000,00 zł z 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

14. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej do 31 grudnia 2015 r.) Banku Zachodniego WBK S.A Oddział w Szczecinku w wysokości 2 600 000,00 zł z tytułu kredytu inwestycyjnego (na budowę nowej hali fryzarni w ZPD Białogard) zgodnie z umową nr K0003465 z dnia 22 czerwca 2007 r. stanowi :

- a) hipoteka zwykła do kwoty 2 600 000,00 zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 800 000,00 zł na nieruchomościach położonych w Białogardzie KW nr 27474.
- b) zastaw rejestrowy na maszynach kupionych w ramach inwestycji
- c) zastaw rejestrowy na zapasach w wysokości 2 500 000,00 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
- d) zastaw rejestrowy na środkach trwałych oznaczonych co do tożsamości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

Zastawione środki trwałe mają wartość:

- początkową **1 076 287,33**
- netto na 31.12.2007 r. **0,00**

- e) pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w banku
- f) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 5 200 000,00 zł

15. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej do 31 grudnia 2012 r.) Banku Zachodniego WBK S.A Oddział w Szczecinku w wysokości 750 000,00 zł z tytułu kredytu inwestycyjnego (na zakup i montaż autoklawu w ZPD Kalisz Pom) zgodnie z umową nr K0003466 z dnia 22 czerwca 2007 r. stanowi :

- a) zastaw rejestrowy zakupionego w ramach inwestycji autoklawu o wartości 323 000,00 zł
- b) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych oznaczonych co do tożsamości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

Zastawione środki trwałe mają wartość:

- początkową **1 273 181,60**
- netto na 31.12.2007 r. **1 168 686,40**

- d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 500 000,00 zł
- e) pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w banku

16. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej do 26 czerwca 2008 r.) banku PKO BP. I Oddział Korporacyjny w Szczecinie, Centrum Korporacyjne w Koszalinie w wysokości 4 000 000,00 zł z tytułu kredytu obrotowego zgodnie z umową Nr 270-1/25/RB/2007 z dnia 27 czerwca 2007 r. stanowi:

- a) weksel własny In blanco
- b) pełnomocnictwo do rachunku bankowego
- c) hipoteka kaucyjna do kwoty 5 000 000,00 zł na nieruchomości położonej w Koszalinie nr KW K01K/00030459/5
- d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 8 000 000,00 zł

Zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę pożyczek

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

- a) weksel in blanco
- b) przewłaszczenie środka trwałego
 - wartość początkowa **491 767,11**
 - wartość netto na 31.12.2007 r. **290 962,19**

2. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej zgodnie z harmonogramem do 31 października 2008 r.) Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Szczecinie przy ulicy Solńskiego 3 w kwocie 295 000,00 zł z tytułu umowy pożyczki nr 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 środka trwałego
 - wartość początkowa **474 437,80**
 - wartość netto na 31.12.2007 r. **288 276,13**

3. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej zgodnie z harmonogramem do 30 listopada 2008 r.) Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Szczecinie przy ulicy Solńskiego 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

4. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej zgodnie z harmonogramem do 31 sierpnia 2009 r.) Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Szczecinie przy ulicy Solńskiego 3 w kwocie 123 000,00 zł z tytułu umowy pożyczki nr 26/2006/O2 – UP/P z dnia 18.08.2006 r. na dofinansowanie modernizacji i przebudowy kotłowni w ZPD Białogard, stanowi:

- a) weksel in blanco
- b) przewłaszczenie środka trwałego oznaczonego co do tożsamości
 - wartość początkowa **249 248,01**
 - wartość netto na 31.12.2007 r. **205 629,60**

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

- 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.
 - wartość początkowa **588 300,00**
 - wartość netto na 31.12.2007 r. **426 105,10**

- c) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 575 000,00 zł
6. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej zgodnie z harmonogramem do 15 maja 2008 r.)
Banku Ochrony Środowiska w kwocie 183.500,00 zł z tytułu umowy kredytu preferencyjnego związanego z ochroną środowiska Nr 01/05/W-16/OZ-UP/L03-3/043 z dnia 29.04.2005 r. na sfinansowanie przedsięwzięcia pn. „Zakup i montaż linii technologicznej do produkcji bryketu 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
- wartość początkowa **275 447,47**
wartość netto na 31.12.2007 r. **179 040,84**
7. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej zgodnie z harmonogramem do 15 listopada 2010 r.)
Banku Ochrony Środowiska w kwocie 483 600,00 zł z tytułu umowy kredytu preferencyjnego związanego z ochroną środowiska Nr 03/05/W-16/OZ-UP/L03-3/043 z dnia 22.07.2005 r. na sfinansowanie przedsięwzięcia pn. „Zakup i montaż urządzeń kotłowni opalanej odpadami drzewnymi” w ZPD Łubowo stanowi:
- 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 niżej wymienionych środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
- Przewłaszczone środki trwałe mają wartość:
- początkową **763 173,91**
- netto na 31.12.2007 r. **237 112,56**
- d) weksel własny In blanco
8. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej zgodnie z harmonogramem do 15 grudnia 2010 r.)
Banku Ochrony Środowiska w kwocie 272 500,00 zł z tytułu umowy kredytu preferencyjnego związanego z ochroną środowiska Nr 02/05/W-16/OZ-UP/L03-3/043 z dnia 15.07.2005 r. na sfinansowanie przedsięwzięcia pn. „Zakup i montaż urządzeń kotłowni opalanej odpadami drzewnymi” w ZPD Sławoborze stanowi:
- a) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym w BOŚ S.A. Oddział w Koszalinie
 - b) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem w BZ WBK Oddział w Koszalinie
 - c) przewłaszczenie środka trwałego będącego przedmiotem inwestycji (kocioł Ferroli) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
- wartość początkowa **371 343,40**
wartość netto na 31.12.2007 r. **298 560,10**

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 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.
3. 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.
4. 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.

5. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności dla Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku z tytułu sprzedaży drewna tartaczego; zgodnie z porozumieniem zawartym w dniu 14 września 2001 r. (na czas nieokreślony) stanowi weksel in blanco.
6. 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.
7. 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
8. 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.
9. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności w kwocie 1 500 tys. zł Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Pile z tytułu sprzedaży drewna tartaczego - stanowi weksel in blanco
10. 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 .
11. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności dla Firmy „Składy Budowlane VOX” Sp. z o.o. z siedzibą w Janikowie ,ul. Gnieźnieńska 28 ,62-006 Kobylnica z tytułu umowy franczyzowej z dnia 17.03.2005 r. (zawartej na czas nieokreślony) stanowią 2 weksle In blanco
12. 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 .
13. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „ BZ WBK Leasing” w Poznaniu plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH2/00060/2005 z dnia 29.08.2005 r. na wózek widłowy Hester o wartości 105,9 tys. zł –stanowią 3 weksle In blanco . Wózek eksploatowany jest w ZPD Czaplinek do 15.12.2008 r.
14. 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 .
15. 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.
16. 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.
17. 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.
18. 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.
19. 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.
20. 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.
21. 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.
22. 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 Trafic Pack Clim

- wartości 62,1 tys. zł –stanowi weksl In blanco . Samochód eksploatowany jest w ZPD Świdwin do 15.06.2009 r.
23. 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 weksl In blanco . Ładowarka eksploatowana jest w ZPD Sławoborze do 15.09.2009 r.
24. 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 weksl In blanco . Samochód eksploatowany jest w ZPD Sławoborze do 15.12.2009 r.
25. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „ BZ WBK Leasing” w Poznaniu plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH6/00001/2007 z dnia 12.01.2007 r. na samochód Opel Astra II 5DR Z14XEP o wartości 35,0 tys. zł –stanowi weksl In blanco . Samochód eksploatowany jest w Biurze Spółki do 15.01.2010r.
26. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „ BZ WBK Leasing” w Poznaniu plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH6/00002/2007 z dnia 12.01.2007 r. na samochód Opel Astra II 5DR Z14XEP o wartości 35,0 tys. zł –stanowi weksl In blanco . Samochód eksploatowany jest w Biurze Spółki do 15.01.2010r.
27. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „ BZ WBK Leasing” w Poznaniu plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH2/00008/2007 z dnia 13.02.2007 r. na wózek widłowy Hester H3.50 o wartości 99,9 tys. zł –stanowi weksl In blanco . Wózek eksploatowany jest w ZPD Białogard do 15.02.2010r.
28. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „ BZ WBK Leasing” w Poznaniu plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH2/00026/2007 z dnia 02.04.2007 r. na samochód Volkswagen Passat Limuzyna Comfortline 2.0 TDI o wartości 91,7 tys. zł –stanowi weksl In blanco . Samochód eksploatowany jest w ZPD Czaplinek do 15.04.2010r
29. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „ BZ WBK Leasing” w Poznaniu plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr ZH6/00012/2007 z dnia 14.09.2007 r. na samochód dostawczy Gazela 3302-1043 o wartości 61,5 tys. zł –stanowią 2 weksle In blanco . Samochód eksploatowany jest w Biurze Spółki do 15.09.2010 r.
30. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „ BZ WBK Leasing” w Poznaniu plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr WH6/00031/2007 z dnia 21.09.2007 r. na ładowarkę kołową typ 515 G o wartości 314,7 tys. zł –stanowią 2 weksle In blanco . Ładowarka eksploatowana jest w ZPD Świerczyna do 15.09.2011 r.
31. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „ BZ WBK Leasing” w Poznaniu plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr WH6/00030/2007 z dnia 21.09.2007 r. na ładowarkę teleskopową Manitou MLT 731 T o wartości 200,5 tys. zł –stanowią 2 weksle In blanco . Ładowarka eksploatowana jest w ZPD Manowo do 15.09.2011 r.
32. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „ BZ WBK Leasing” w Poznaniu plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr WH6/00013/2007 z dnia 01.10.2007 r. na wózek widłowy Linde H30D-03 o wartości 65,5 tys. zł –stanowią 2 weksle In blanco. Wózek eksploatowany jest w ZPD Kołacz do 15.10.2010 r.
33. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „ BZ WBK Leasing” w Poznaniu plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr WH6/00014/2007 z dnia 08.10.2007 r. na samochód fiat Panda Activ o wartości 22,9 tys. zł –stanowią 2 weksle In blanco. Samochód eksploatowany jest w SF Szczecinek do 15.10.2010 r.
34. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „ BZ WBK Leasing” w Poznaniu plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr WH6/00032/2007 z dnia 10.10.2007 r. na nośnik teleskopowy o wartości 181,0 tys. zł –stanowią 2 weksle In blanco. Nośnik eksploatowany jest w ZPD Drawsko do 17.10.2011 r.
35. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności do kwoty 100 tys. zł firmy „Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.” z siedzibą w Płocku ,ul . Chemików 7 z tytułu umowy współpracy nr WZON/RHH5/119/2007 z dnia 11.10.2007r. (zawartej na czas określony do dnia 10.11.2012) stanowi weksel In blanco .
36. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „ BZ WBK Leasing” w Poznaniu plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr WH6/00040/2007 z dnia 20.12.2007 r. na wózek widłowy Linde o wartości 96,7 tys. zł –stanowią 2 weksle In blanco. Wózek eksploatowany jest w ZPD Świdwin do 15.12.2010 r.

37. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności „BZ WBK Leasing” w Poznaniu plac Andersa 5 z tytułu umowy leasingu operacyjnego nr WH6/00039/2007 z dnia 20.12.2007 r. na wózek widłowy Linde o wartości 96,7 tys. zł –stanowią 2 weksle In blanco. Wózek eksploatowany jest w ZPD Drawsko Pom. do 15.12.2010 r.

38. Zabezpieczenie wierzytelności Banku Zachodniego WBK S.A. Oddział w Szczecinku w wysokości :

1) 4 500 000,00 zł z tytułu udzielonej gwarancji bankowej na zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku z tytułu umowy kupna-sprzedaży na sprzedaż drewna w 2005 roku z dnia 13.12.2004 r.

stanowi :

a) zastaw rejestrowy na niżej wymienionych maszynach i urządzeniach wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej

Zastawione środki trwałe mają wartość:

- początkową **6 792 362,85**
- netto na 31.12.2007 r. **255 091,00**

b) 2 weksle własne in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi

c) pełnomocnictwo do dokonywania spłaty kwoty nie spłaconego kredytu poprzez zapłatę z bankowego rachunku bieżącego w EUR, PLN

d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 9 000 000,00 zł

e) oświadczenie o podaniu się egzekucji wydania rzeczy stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego.

39. zabezpieczenie spłaty wierzytelności dla Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku z tytułu kredytu kupieckiego na zakup drewna tartaczego – zgodnie z umową z dnia 01.03.2004 r. wraz z aneksem stanowi :

a) przewłaszczenie niżej wymienionych wyrobów gotowych i materiałów :

ZPD Krosino

surowiec (długość, kłody)	400 m ³	64 000 zł
tarcica iglasta	700 m ³	301 000 zł

ZPD Lubowo

surowiec (długość, kłody)	400 m ³	64 000 zł
tarcica iglasta	300m ³	135 000 zł

ZPD Sławoborze

surowiec (długość, kłody)	400 m ³	64 000 zł
tarcica iglasta	350 m ³	154 000 zł

ZPD Świdwin

Tarcica iglasta	890 m ³	400 000 zł
-----------------	--------------------	------------

ZPD Kalisz

Tarcica iglasta	340m ³	150 000 zł
-----------------	-------------------	------------

Razem 1 332 000 zł

40. 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 2008 roku z dnia 19.12.2007 r.

Stanowi:

a) weksel własny In blanco

b) cesja wierzytelności od firmy Bernd Jorkish GMBH

c) pełnomocnictwo do rachunku bankowego

d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 2 700 000 zł oraz wydania maszyn i urządzeń

e) przewłaszczenie maszyn i urządzeń

Przewłaszczone środki trwałe mają wartość:

- początkową **1 536 821,22**
 - netto na 31.12.2007 r. **266 437,84**

41. Zabezpieczenie wierzytelności Banku PEKAO S.A. Oddział w Szczecinku w wysokości 4 500 000,00 zł z tytułu udzielonej gwarancji bankowej na zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku z tytułu umowy kupna-sprzedaży na sprzedaż drewna w 2008 roku z dnia 14.12.2007 r.

Stanowi:

- a) hipoteka kaucyjna do kwoty 2 000 000 zł na nieruchomości położonej w Szczecinku przy ul. Harcerskiej 1 ,dla której prowadzona jest księga wieczysta nr KW 24510 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej .
- b) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o łącznej wartości ubezpieczeniowej min 5 385 tys. zł wraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej ,po zwolnieniu ich z zabezpieczenia gwarancji udzielonej RDLP w Szczecinku przez BZ WBK SA
- c) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 6 750 000,00 zł
- d) Pełnomocnictwo do rachunków bankowych w PLN, EUR , USD i GBP
- e) Weksel własny In blanco

42. Zabezpieczenie wierzytelności Banku PEKAO S.A. Oddział w Szczecinku w wysokości 1 600 000,00 zł z tytułu udzielonej gwarancji bankowej na zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Pile z tytułu umowy kupna-sprzedaży na sprzedaż drewna w 2008 roku z dnia 03.01.2008 r.

Stanowi:

- a) weksel własny In blanco
- b) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 2 250 000,00 zł
- c) pełnomocnictwo do rachunku bankowego PLN, EUR , USD i GBP
- d) zastaw rejestrowy

Zastawione środki trwałe mają wartość:

- początkową **2 771 077,23**
 - netto na 31.12.2007 r. **835 816,36**

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

- środki trwałe (wartość netto na 31.12.2007 r.):
 - własne 12 660 tys. zł
 - objęte leasingiem finansowym 2 005 tys. zł
- hipoteki kaucyjne 18 625 tys. zł
- hipoteki zwykłe 13 559 tys. zł
- hipoteka umowna 1 050 tys. zł
- zapasy 9 228 tys. zł

Nota Nr 23 "Informacje o podatku dochodowym"

PODATEK DOCHODOWY	tys. zł
I. Zysk brutto	19 198
II. Trwałe różnice	1 342
1) przychody (a+b+c)	-162
a) operacyjne	0
b) pozostałe operacyjne	-162

- zmniejsz. odpisów aktual. z tyt. zapł. należności netto	
- zmniejszenie odpisów aktualizacyjnych z tyt. zapłaty należności VAT	-31
- zmniejszenie odpisów aktualizacyjnych z tyt. zapłaty koszty sądowe	
- podwyższenie roszczenia o VAT	
- przychody w wys. odpisów amort. nieodpłatnie otrzym środków trwałych	-131
- otrzymane kary umowne	
c) finansowe	0
- zmniejszenie aktualizacji zwróconych weksli	
- zwrot odsetek	
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania	
- różnice kursowe z tyt. kompensaty wierzytelności	
- zmniejszenie aktualizacji należności z tyt. zapłaty odsetek .od weksli	
2) koszty (a+b+c)	1 504
a) operacyjne	1 166
- amortyzacja	142
- zużycie materiałów	26
- koszty ubezpieczenia samochodów przekraczające limit podatkowy	10
- PFRON	665
- pozostałe koszty obsługi RN	12
- VAT od nagród rzeczowych	2
- VAT nie do odliczenia	1
- wydatki na repr i reklamę	231
- pozostałe koszty	77
b) pozostałe operacyjne	337
- odpisy należności netto objęte aktualizacją	
- odpisy na poz. wierzytelności	
- odpisane należności z tyt. podatku VAT objęte aktualizacją	11
- odpisane należności z tytułu kosztów sądowych i komorniczych objęteaktualizacją	
- odpisane i umorzone wierzytelności nieobjęte aktualizacją	8
- rezerwa na zobowiązania	
- darowizny i składki na rzecz organizacji	199
- kary i grzywny	30
- pozostałe koszty (VAT od darowizn)	
- nieumorz. wartość środków trwałych	44
- spisane niedobory	45
- nieodpłatne świadczenie usług dla pracowników i odszkod.pracow.	
c) finansowe	1
- odsetki od zobowiązań budżetowych	1
- odpisy aktualizujące na zwrócone, niezapłacone weksle obce	
- odpisy aktualizujące należności z tytułu odsetek od weksli obcych	

- spisanie odsetek od weksli obcych z tyt.umorzenia	
- spisane inwestycje krótkoterminowe	
- wartość spisanych wierzytelności i poż.	
- ujemne różnice kursowe z tyt.kompensaty	
3) odliczenia	0
- darowizny	
III. Zysk brutto po korektach z tytułu trwałych różnic (1+2+3)	20 540
IV. Podatek dochodowy od zysku brutto po korektach z tytułu trwałych różnic	3 902
a) pdop od zysku brutto po korektach trwałych różnic (III.*19%)	3 902
b) korekta z tytułu zmiany stawki	
V. Przejściowe różnice	1 248
A. dodatnie	293
1) przychody	428
c) finansowe	428
- zapłacone odsetki od weksli obcych	
- przychody z forwardu niezapłacone	158
- zapłacone odsetki od pożyczek	217
- niezapłacone odsetki od weksli obcych	
- niezrealizowane różnice kursowe na BO	67
- niezrealizowane różnice kursowe z wyceny na BZ	
- niezapłacone odsetki od udzielonych pożyczek	-14
2) koszty	-135
a) koszty operacyjne leasingu operacyjnego	365
- leasing operacyjny-amortyzacja	362
- leasing operacyjny-pozostałe opłaty	3
- koszty 30% amortyzacji podatkowej	-743
- koszt amortyzacji bilansowej	743
b) pozostałe koszty operacyjne-likwidacja śr.trwałego z leasingu	
c) koszty finansowe	-500
- odpisy aktual.odsetki od pożyczek	14
- umorzone odsetki od weksli obcych	
- niezapłacone odsetki od zobowiązań od weksli obcych	
- płatność zobowiązań leasingowych	-588
- odsetki od leasingu finansowego	74
B. ujemne	955
1) przychody	-1 181
b) pozostałe operacyjne	-668
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności z tytułu zapłaty	-266
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności - koszty sądowe i	-58
.....komornicze z tytułu ich zapłaty	
- odpisy aktual. należności z tytułu niedoborów	
- odpisy aktual. należności -koszty sądowe i komornicze	

- zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	-344
c) finansowe	-513
- odsetki od kontrahentów - niezapłacone	-482
- zmniejsz.z tyt.zapłaty inwestycji	-8
- umorzone odsetki od zobowiązań	-23
2) koszty	2 136
a) operacyjne	905
- amortyzacja pow. stawki podstawowej - degressive	-10
- nieodprowadzony odpis na ZFŚS	8
- niewypłacone wynagrodzenia	1
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	828
- niezapłacone składki ZUS i FP	77
- koszty zw.z inwestycją	1
b) pozostałe operacyjne	816
- odpisy aktualizujące należności netto	191
- odpisy aktualizujące należności - koszty sądowe i egzekucyjne	57
- odpisy aktualizujące zapasy	421
- odpisy aktualizujące należności na niedobory i szkody	
- odpisy aktualizujące wartość ŚT	70
- rezerwy na przyszłe zob i straty	77
c) finansowe	415
- odsetki niezapłacone od kredytów i pożyczek	7
- odsetki zapłacone z roku ubiegłego od kredytów i pożyczek	-40
- odsetki niezapłacone od zobowiązań	-11
- odsetki zapłacone od weksli	
- odsetki niezapłacone od weksli	
- odsetki zapłacone od zobowiązań	-17
- rezerwa na koszty finansowe	
- odpisy aktualizujące należności z tytułu naliczenia odsetek	482
- różnice kursowe niezrealizowane na BZ	
- różnice kursowe niezrealizowane na BO	-6
VI. Podatek dochodowy od salda różnic przejściowych	-237
a) naliczony na rezerwę z tytułu odroczonego pdop	-56
- naliczony na rezerwę z tytułu odroczonego pdop (A.* 19%)	-56
- korekta z tytułu zmiany stawki pdop	
b) rozliczony na rozliczenia międzyokresowe czynne	-181
- rozliczony na rozliczenia międzyokresowe czynne (B.*19%)	-181
- korekta z tytułu zmiany stawki pdop	
VII. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym (III.+V.)	21 788
VIII. Podatek dochodowy (VII*19%)	4 140
IX. zmniejszenie rozl. międzyokres. czynnych z tyt. rozliczenia straty podatkowej	0

a) zmniejszenie rozliczeń międzyokr. czynnych z tyt. rozliczenia straty podatkowej	
b) korekta z tytułu zmiany stawki pdop	
X. Podatek dochodowy bieżący (VIII - IXa)	4 140
XI. Podatek wykazany w rachunku zysków i strat (VI.+IX.+X)	3 903

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-02-29	Longin Grackowski	Prezes Zarządu	
2008-02-29	Zenon Wnuk	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-02-29	Zenon Wnuk	Członek Zarządu – Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU **(SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA 2007 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

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 Czaplinku, Drawsku Pomorskim, Kaliszu Pomorskim, Krosinie, Łubowie, Manowie, Sławoborzu, Świdwinie i Świerczynie,
- 2 zakłady przetwarzające surowiec tartaczny liściasty: w Kołaczu 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 wydierżawiony).

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 Foksał NFI S.A.
- Na mocy umowy z dnia 28 czerwca 1996 r. Skarb Państwa zlecił Spółce dokonanie nieodpłatnego udostępnienia uprawnionym pracownikom 15% akcji Spółki, a reszta pozostała w gestii Skarbu Państwa.
- Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 9 października 1997 r. kapitał akcyjny Spółki został podwyższony drodze emisji akcji serii B. Dodatkową serię objęli dotychczasowi akcjonariusze.
- 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 – Foksał NFI S.A. sprzedał na rzecz spółki menedżersko-pracowniczej „Drembo” sp. z o.o. wszystkie posiadane akcje KPPD-Szczecinek S.A., stanowiące prawie 49% kapitału zakładowego.
- 05 września 2007 r. Skarb Państwa przestał być akcjonariuszem Spółki, - w wyniku wezwania Kronospan Holdings Ltd nabył cały posiadany pakiet akcji Spółki, stanowiący niespełna 16% kapitału zakładowego Spółki.
- 17 października 2007 r. nastąpił debiut giełdowy akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Spółka zakwalifikowana została do sektora „przemysł drzewny” pod nazwą KPPD (symbol KPD).

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,
- płytę klejoną,
- 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 klejone,
- 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 materiały budowlane, wyposażenie łazienek, płyty drewnopochodne, panele ściennie i podłogowe, stolarka budowlana, glazura i terakota oraz inne artykuły wyposażenia wnętrz. W 2006 r. 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 WPLYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Rok 2007 był dla Spółki szczególny. Sprzedaż ukształtowała się na poziomie prawie ćwierć miliarda złotych (248 mln zł), tj. o 14,9 wyższym niż w roku 2006. Wynik finansowy netto osiągnęliśmy w wysokości 15,3 mln zł, co oznacza wzrost o 170,0% do wykonania roku poprzedniego. Przełożyło się to na rentowność netto na poziomie 6,2%, rekordową w historii Spółki. Najwyższa rentowność w poprzednich dziesięciu latach była w 2004 r. i wynosiła 3,6%.

Na osiągnięte wyniki dodatni wpływ miały (w odniesieniu do roku 2006) następujące czynniki:

- bardzo dobra koniunktura w pierwszych trzech kwartałach, na głównych rynkach obsługiwanych przez Spółkę,
- uzyskanie relatywnie dużej ilości surowca drzewnego w wyniku ofertowania internetowego i stabilność jego cen,
- wzrost przetarcia surowca iglastego i bukowego,
- kontynuowanie ubezpieczenia należności,
- trafione w poprzednich latach inwestycje.

Zwiększony popyt na nasze produkty umożliwił kilkuprocentowe podniesienie cen tych wyrobów, zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym.

W wyniku ofertowania internetowego Spółka miała zagwarantowane dostawy surowca na poziomie 88% w stosunku do planu. Brakujące ilości pozyskano na przetargach i w niewielkich ilościach z importu.

Nastąpił również wzrost sprzedaży towarów w placówkach handlowych Spółki (o 5%). Było to spowodowane kontynuowaniem współpracy z dostawcą materiałów budowlanych VOX w ramach umowy franchisingowej oraz bardzo dobrą koniunkturą na rynku budowlanym.

Kontynuowanie ubezpieczenia należności w połączeniu z doskonalszym system ich monitoringu, poza gwarancją znaczącego wyrównania strat w przychodach, przełożyło się również w odczuwalny sposób na poprawę płynności.

Ujemnie natomiast na wyniki rzutowały następujące czynniki:

- zmniejszenie przetarcia surowca dębowego z uwagi na jego niedobór,
- wzrost kosztów wynagrodzeń,
- spadek kursu EUR/PLN,
- osłabienie koniunktury na wyroby Spółki w IV kwartale 2007 r.

Ze względu na duży niedobór surowca dębowego na rynku krajowym i zagranicznym – w stosunku do zapotrzebowania rynku – nastąpił spadek przetarcia surowca dębowego o 16%. Wpłynęło to na pogorszenie wyników tartaków liściastych.

Spółka odczuła również odejścia pracowników do pracy w innych krajach Unii Europejskiej. W celu wyhamowania tego procesu dokonano zmian płacowych, co przełożyło się na wzrost kosztów wynagrodzeń o 14% w stosunku do roku poprzedniego. Częściowo wpływ na ten wzrost miał przyrost zysku i związany z tym system nagród motywacyjnych. Udział kosztów wynagrodzeń w kosztach ogółem wyniósł 21%.

Wysoki udział sprzedaży eksportowej produktów i towarów (rozumianej również jako dostawy wewnątrzwspólnotowe) w sprzedaży ogółem na poziomie 31,5% w zestawieniu z relacjami kursowymi wpłynął na poziom wyników Spółki. Średni kurs EUR w 2007 r. ukształtował się na poziomie 3,78 zł i był niższy o 2,8% od średniego kursu w 2006 r. Skutkowało to zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży o 2,1 mln zł w porównaniu do roku poprzedniego. Jednak skutki spadku kursu EUR rekompensowano częściowo podwyżką cen wyrobów i kontraktami terminowymi typu forward. Podkreślić należy jednak, że okres spływu należności eksportowych (28 dni) jest krótszy o 12 dni od okresu spływu należności krajowych (40 dni), co przekłada się na poprawę płynności Spółki.

W IV kwartale 2007 r. Spółka odczuła zmniejszenie popytu na wyroby drzewne. Był to wynik reakcji łańcuchowej na pogorszenie stanu gospodarki Stanów Zjednoczonych - nastąpił spadek wywozu wyrobów ze strefy EUR do Stanów, co w konsekwencji przełożyło się na ograniczenie zamówień strefy EUR na nasze wyroby.

II. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

W stosunku do informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych za poprzednie lata oraz memorandum informacyjnym, 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.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z CENAMI SUROWCA I ZASADAMI JEGO SPRZEDAŻY

Głównym dostawcą surowca do produkcji są Lasy Państwowe (około 87%). Monopolistyczna pozycja pozwala im na dosyć swobodne kształtowanie zasad sprzedaży surowca i jego cen. W układzie rodzajowym kosztów wartość zakupu surowca stanowi 40%. Powoduje to dużą wrażliwość wyników Spółki na wahania jego cen. Jeszcze ważniejszą sprawą jest dla Spółki wolumen surowca możliwy do uzyskania. Ten zaś zależy ściśle od ustaleń Lasów Państwowych, korygowanych jedynie przez Komisję Leśno-Drzewną, złożoną z przedstawicieli Lasów Państwowych i przemysłu drzewnego. Gdyby ilość zakupionego surowca zmniejszyła się znacznie, Spółka mogłaby mieć poważne problemy ekonomiczne.

Próbą uniezależnienia się od głównego dostawcy jest inwestowanie przez Spółkę w tzw. dalszy przerób, co pozwoli nabywać materiał do przerobu od wielu dostawców.

RYZYSKO KURSOWE

Spółka ponad 30% przychodów ze sprzedaży uzyskuje na rynkach zagranicznych. Ponadto część (około 3%) kontraktów krajowych zawierana jest w cenach będących równoważnością EUR. Około 40% sprzedaży skierowana jest do klientów, którzy przerabiają półfabrykaty Spółki i swoje wyroby eksportują do krajów strefy EUR. Wszystko to powoduje istotną zależność wyników Spółki od kursu EUR.

Spółka stosuje narzędzia zabezpieczające wahania kursowe (forward) oraz częściowo niweluje ryzyko kursowe zakupami materiałów i maszyn ze strefy EUR.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z KONDYCJĄ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ KLIENTÓW FIRMY

Spadek koniunktury w budownictwie, niekorzystne relacje kursowe, a także wzrost kosztów pracy mogą wpłynąć na osłabienie kondycji finansowej klientów krajowych, co w konsekwencji może spowodować spadek popytu na wyroby Spółki. Istnieje także ryzyko utraty należności. Aby temu zapobiec Spółka dywersyfikuje rynki zbytu (geograficznie i branżowo) oraz dokonała ubezpieczenia należności.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z ROSNĄCYM POZIOMEM PŁAC, WYMUSZANYM PRZEZ WYJAZD PRACOWNIKÓW ZA GRANICĘ

Otwarcie europejskich rynków zbytu dla polskich pracowników spowodowało, że Spółka zaczyna odczuwać odpływ pracowników z różnych grup zawodowych, zwłaszcza wykwalifikowanego personelu podstawowego. Zapowiadane otwarcie niemieckiego rynku pracy spowoduje wzmożenie odejść pracowników – ze względu na bliskość położenia miejscowości, w których znajdują się oddziały Spółki, względem niemieckiego rynku pracy. Aby zmniejszyć stopień utraty wyspecjalizowanej kadry, Spółka będzie musiała zaproponować lepsze warunki płacowe. Pojawia się więc ryzyko wzrostu kosztów pracy, co w efekcie może spowodować pogorszenie wyniku finansowego.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z OGRANICZENIEM FINANSOWANIA ZE STRONY BANKÓW

Spółka w ramach prowadzonej działalności korzysta z finansowania bieżącej i inwestycyjnej działalności kredytami bankowymi oraz leasingiem. Spółka posiada relatywnie wysoki poziom zadłużenia w zestawieniu z uzyskiwanym poziomem rentowności. KPPD cieszy się dotychczas dużym zaufaniem banków finansujących, o czym świadczy ich wysoka gotowość do finansowania. Pogorszenie wyników finansowych może spowodować spadek zaufania instytucji finansowych w stosunku do Spółki, co może przełożyć się na gorsze warunki obsługi kredytowej, a nawet na ograniczenie przez banki poziomu dostępnych kredytów.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

Sprzedaż produktów Spółki charakteryzuje się pewną sezonowością, przyjmując niższy poziom w okresie letnim i zimowym, co wpływa na obniżenie wyników. Przyczynami są:

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

Spółka częściowo niweluje wpływ sezonowości na wyniki poprzez odpowiednie ustalenie terminów postojów remontowych.

RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

RYZYSKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ NA POZIOMIE ZAKUPU SUROWCA

Dla Spółki najbardziej istotna konkurencja nie funkcjonuje w zakresie sprzedaży wyrobów, lecz w fazie zakupu surowca. W otoczeniu Spółki (województwo zachodniopomorskie i sąsiednie: pomorskie, wielkopolskie i kujawsko-pomorskie) istnieje szereg firm o przetarciu porównywalnym z wielkością przetarcia KPPD. Ponadto koncern Kronospan zapowiada zbudowanie w Szczecinku tartaku o bardzo dużym przetarciu (zbliżonym do przetarcia Emitenta). Dopóki zasady sprzedaży surowca leśnego będą takie jak dotychczasowe – istnieje status quo. Gdyby jednak zmieniły się one

niekorzystnie, powstałoby poważne zagrożenie szczególnie nagłego wzrostu cen surowca w wyniku silnej konkurencji - przy niezrównoważeniu popytu i podaży na rynku surowcowym.

POLITYKA MAKROEKONOMICZNA POLSKI

Polityka makroekonomiczna Polski ma zasadnicze znaczenie dla funkcjonowania Spółki, głównie w sferze jej wpływu na wahania kursów walut oraz stóp procentowych. Spółka jest narażona na ryzyko związane z kursami walutowymi, co zostało opisane w punkcie Ryzyko kursowe.

Popyt na rynku krajowym na wyroby Spółki jest pochodną tempa rozwoju gospodarki polskiej. Aktualnie jednak obserwuje się w kraju wzrost koniunktury. Wszelkie niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą spowodować obniżenie popytu na wyroby Spółki, zwłaszcza w zakresie wyrobów trudnozbudowlanych, a w efekcie mogą wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych. Spółka ogranicza niepożądane konsekwencje poprzez wprowadzanie na rynek nowych asortymentów wyrobów przy jednoczesnym podnoszeniu jakości.

RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM PRAWNYM

Zmiany przepisów regulujących zasady działalności gospodarczej, takich jak:

- 1) prawa pracy,
- 2) prawa ubezpieczeń społecznych,
- 3) prawa podatkowego,
- 4) prawa z zakresu ochrony środowiska,
- 5) system wsparcia dla budownictwa,
- 6) prawa bankowego,

mogą mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki przez ewentualny wzrost kosztów pracy, wzrost obciążeń podatkowych i spadek popytu na wyroby Spółki.

III. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Majątek Spółki na koniec 2007 r. wynosił 118.223 tys. zł i był wyższy o 17.719 tys. zł, tj. o 17,6% w odniesieniu do stanu na początek 2007 r.

W strukturze majątku wystąpiły zmiany obejmujące:

- Zwiększenie wartości niematerialnych i prawnych o 2.144 tys. zł. (z tytułu zakupu licencji na system my SAP ERP oraz na bazę danych MS SQL),
- rzeczowych aktywów trwałych o 9.112 tys. zł., w następstwie wyższego ich odtworzenia niż zużycia. Umorzenie majątku trwałego wynosiło 8.025 tys. zł, natomiast nakłady skutkujące na jego wzrost 19.424 tys. zł., w tym: nakłady inwestycyjne 17.935 tys. zł. (na wartości niematerialne i prawne 2.293 tys. zł.), leasing 1.489 tys. zł,
- zmniejszenie należności długoterminowych o 267 tys. zł, w wyniku spłaty przez pracowników reszty zadłużenia z tytułu pożyczek zaciągniętych na zakup akcji Spółki,
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 181 tys. zł,
- wzrost stanu zapasów ogółem o 3.822 tys. zł, tj. o 15,6 % , głównie wyrobów gotowych,
- wzrost poziomu należności ogółem o 1.971 tys. zł, tj. o 8,6 %, w tym: należności od jednostek powiązanych o 294 tys. zł., od pozostałych jednostek o 1.677 tys. zł., w tym z tytułu dostaw o 592 tys. zł, z tytułu rozrachunków publiczno-prawnych o 850 tys. zł. (głównie z tyt. podatku VAT), pozostałych rozrachunków o 233 tys. zł.,
- zwiększenie poziomu inwestycji krótkoterminowych o 726 tys. zł, tj. o 46,0 %- z tytułu wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych (forward).

W zakresie finansowania majątku Spółki nastąpił:

- wzrost kapitałów własnych o 13.267 tys. zł tj. o 29,2%, w tym: z tytułu wypracowanego w 2007r. zysku netto o 15.295 tys. zł., przy jednoczesnym obniżeniu o 2.028 tys. zł. z tyt. wypłaconej dywidendy.

- zmniejszenie poziomu rezerw o 549 tys. zł, w tym: z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 56 tys. zł, rezerw na świadczenia emerytalne i podobne o 570 tys. zł. (głównie z tytułu zmiany struktury zatrudnienia, ale także ze zwiększonych wypłat bieżących), przy wzroście pozostałych rezerw krótkoterminowych o 77 tys. zł. (rezerwy na przewidywane straty)
- wzrost zobowiązań długoterminowych o 5.660 tys. zł, w tym: kredytów i pożyczek o 5.099 tys. zł., zobowiązań leasingowych o 579 tys. zł., przy spadku pozostałych zobowiązań o 18 tys. zł.,
- obniżenie zobowiązań krótkoterminowych 1.917 tys. zł, tj. o 5,1%, w tym:
 - z tytułu dostaw o 799 tys. zł,
 - z tytułu kredytów i pożyczek o 1.497 tys. zł.,
 - zobowiązań pozostałych o 1.357 tys. zł, (z czego zobowiązań inwestycyjnych o 1.338 tys. zł),

przy jednoczesnym wzroście zobowiązań:

- z tytułu rozrachunków publiczno-prawnych o 242 tys. zł,
 - z tytułu zobowiązań leasingowych o 391 tys. zł.,
 - zaliczek na dostawy o 1.086 tys. zł.,
 - funduszy specjalnych i z tyt. wynagrodzeń o 17 tys. zł,
- zwiększenie rozliczeń międzyokresowych o 1.258 tys. zł, w tym:
 - a) zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych przychodów o 131 tys. zł,
 - b) zwiększenie biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów o 1.389 tys. zł, w tym z tytułu zwiększenia:
 - rezerw na niewykorzystane urlopy o 177 tys. zł,
 - rezerw na wynagrodzenia o 1.188 tys. zł,
 - pozostałych rezerw o 24 tys. zł,

W finansowaniu majątku Spółki nastąpił spadek udziału kapitału obcego z 47,9% do 45,0%.

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

- na 31.12.2006 r. – 60,2 %,
- na 31.12.2007 r. – 66,7%.

Pokrycie aktywów trwałych kapitałem długoterminowym wynosiło:

- na 31.12.2006 r. – 1,17,
- na 31.12.2007 r. – 1,26.

Zdolność generowania środków pieniężnych, obejmująca wynik netto i amortyzację, uległa poprawie z 13.157 tys. zł w 2006 r. do 23.321 tys. zł w 2007 r.

Potrzeby finansowania wynikające z:

- inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne w wysokości 17.935 tys. zł,
- zawartych nowych zobowiązań leasingowych na kwotę 1.489 tys. zł,
- znacznego przyrostu majątku obrotowego (6.552 tys. zł.)
- wypłaty dywidendy w kwocie 2.028 tys. zł.
- skrócenia terminów płatności za surowiec tartaczny z 25 do 21 dni we wszystkich nadleśnictwach, co szacunkowo oznacza wypływ środków pieniężnych w wysokości 0,7 mln zł.

przekraczały zdolność generowania środków pieniężnych i były zasadniczą przyczyną zwiększenia zadłużenia w kredytach i pożyczkach o 3.602 tys. zł. oraz zwiększenia zobowiązań z tyt. leasingu o 970 tys. zł.

Należy jednak podkreślić, że nastąpiła zmiana w strukturze zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek, polegająca na zmniejszeniu kredytów obrotowych przy wzroście długoterminowych kredytów inwestycyjnych.

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

- wskaźnik płynności bieżącej wynosił:
1,30 - na koniec 2006 r.
1,55 - na koniec 2007 r.
- wskaźnik płynności szybki wynosił:
0,65 – na koniec 2006 r.
0,76 – na koniec 2007 r.

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

IV. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Przychody ze sprzedaży wynosiły 247,6 mln zł i były wyższe o 32,2 mln zł, tj. 15, % w odniesieniu do wykonania 2006 r., na co złożyło się:

- wzrost sprzedaży produktów o 30,2 mln zł, tj. o 16,9 %,
- wzrost sprzedaży towarów i materiałów - o 2,0 mln zł, tj. o 5,5 %.

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 8,9 tys. m³, tj. o 6,7%,
- tarcicy liściastej o 4,4 tys. m³, tj. o 23,5%,
- płytach i elementach klejonych iglastych o 2,3 tys. m³, tj. o 115,7 %,
- płytach klejonych liściastych o 0,1 tys. m³, tj. o 3,6%,
- boazerii i materiałach podłogowych o 0,1 tys. m³, tj. o 4,2%.

Zmniejszyła się natomiast sprzedaż w:

- wyrobach fryzarskich iglastych o 6,4 tys. m³, tj. o 9,6%,
- wyrobach fryzarskich liściastych o 0,8 tys. m³, tj. o 14,1%,
- programie ogrodowym o 0,5 tys. m³, tj. o 12,0%.

Wpływ niekorzystnych relacji kursowych w 2007 r. na poziom cen uzyskiwanych przez Spółkę na sprzedaży zagranicznej został zrekompensowany poprzez wynegocjowanie wyższych cen. Wzrosły ceny:

- | | |
|---------------------------------|---------------------------------------|
| - wyrobów fryzarskich iglastych | o 137 zł/m ³ , tj. 16,6 %, |
| - tarcicy dębowej | o 96 zł/m ³ , tj. 5,0%, |
| - programu ogrodowego | o 159 zł/m ³ , tj. 14,2 %, |
| - wyrobów dębowych | o 258 zł/m ³ , tj. 12,5 %, |
| - wyrobów bukowych | o 61 zł/m ³ , tj. 3,4 %, |
| - płyt klejonych liściastych | o 329 zł/m ³ , tj. 8,6 %, |

Natomiast spadły ceny eksportowej tarcicy iglastej o 5,2% oraz tarcicy bukowej o 35,5%.

Wysoki popyt na wyroby drzewne wpłynął korzystnie na poziom cen uzyskiwanych na rynku krajowym. Średnie ceny krajowe w porównaniu z rokiem ubiegłym wzrosły:

- | | |
|------------------------------------|---------------------------------------|
| - w tarcicy iglastej | o 64zł/m ³ , tj. 13,2 %, |
| - w wyrobach fryzarskich iglastych | o 47zł/m ³ , tj. 7,6 %, |
| - w programie ogrodowym | o 201 zł/m ³ , tj. 19,0 %, |
| - w tarcicy dębowej | o 87zł/m ³ , tj. 7,4 %, |
| - w wyrobach fryzarskich dębowych | o 275zł/m ³ , tj. 14,4 %, |
| - w zrębkach defibracyjnych | o 28 zł/m ³ , tj. 29,7 %, |

przy spadku cen na tarcicę bukową, pozostałą liściastą oraz płyty klejone liściaste.

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 prawie wszystkie wyroby
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:

- zmniejszenie udziału sprzedaży produktów bardziej przetworzonych:
 - 2006r. – 71,4%
 - 2007r. – 69,3%

ma to swoje uzasadnienie w znacznym wzroście popytu na wyroby nieprzetworzone – tarcicę świeżą i zrębki

- zwiększenie udziału eksportu w przychodach ogółem z 29,6 % w 2006r. do 31,5 % w 2007r., przy zwiększeniu poziomu sprzedaży eksportowej o 22,1%.

Zwiększeniu poziomu sprzedaży produktów towarzyszył wzrost cen surowca leśnego iglastego i dębowego, który w porównaniu do roku 2006 wyniósł odpowiednio:

- surowiec iglasty – 9,4 %
- surowiec dębowy – 2,5 %,

natomiast cena surowca bukowego spadła o 0,8%.

Przy czym spadek średniej ceny surowca bukowego nie wynikał z obniżenia cen jednostkowych (ceny w kraju wzrosły o 3,6%), ale ze znacznego zmniejszenia importu.

Zysk na sprzedaży ukształtował się następująco:

- 2006r. – 6.877 tys. zł,
- 2007r. – 18.501 tys. zł.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 812 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik w tej sferze działalności miały:

- zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych (działka w Karlinie) w wysokości 893 tys. zł
- zmiana stanu odpisów aktualizujących należności w wysokości 202 tys. zł,
- otrzymane od ubezpieczyciela odszkodowania w wysokości 128 tys. zł,
- naliczone kontrahentom koszty sądowe i komornicze w wysokości 82 tys. zł,
- nieodpłatne otrzymanie majątku trwałego w wysokości wartości jego umorzenia (amortyzacji) – 131 tys. zł.

Ujemnie na wynik wpłynęły:

- udzielone darowizny w wysokości 202 tys. zł,
- spisane niedobory w wysokości 60 tys. zł,
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami w wysokości 97 tys. zł,
- zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 77 tys. zł.,
- odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne w wysokości 70 tys. zł,
- poniesione koszty sądowe i komornicze w wysokości 64 tys. zł,
- rezerwa na przyszłe zobowiązania w wysokości 78 tys. zł.

Pozostałe czynniki łącznie zwiększyły wynik o 24 tys. zł.

Na działalności finansowej wystąpiła strata w wysokości 116 tys. zł.

Strata ta jest następstwem :

- odsetek od kredytów i weksli w wysokości 1.373 tys. zł,

- premii pieniężnych (bonusu dla kontrahentów zagranicznych) w wysokości 230 tys. zł,
- odsetek od zobowiązań leasingowych w wysokości 74 tys. zł,

Dodatni wpływ na wynik na działalności finansowej miały:

- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 1 317 tys. zł.
- odsetki od należności z tytułu zwłoki – 245 tys. zł,
- umorzone odsetki z lat ubiegłych – 23 tys. zł.

Zysk brutto wyniósł 19.198 tys. zł, co przy podatku dochodowym w wysokości 3.903 tys. zł oznacza osiągnięcie zysku netto w kwocie 15.295 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne wynosiły:

- 2006 r. – 6.875 tys. zł,
- 2007 r. – 17.935 tys. zł.

V.WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE ROZWOJU TECHNICZNEGO

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

W 2007 r. realizowano następujące zadania związane z przerobem i uszlachetnianiem tarcicy oraz zagospodarowaniem odpadów:

- zakład w Białogardzie – modernizacja linii produkcji płyty klejonej (3 594 tys.zł),
- zakład w Krosinie – modernizacja kotłowni i budowa suszarni trzykomorowej (2 520 tys. zł),
- zakład w Kołaczcu – modernizacja kotłowni i suszarnia dwukomorowa (1 690 tys.zł),
- zakład w Świerczynie – węzeł do produkcji brykietów (1 434 tys.zł),
- zakład w Kaliszu – autoklaw (924 tys.zł),
- zakład w Wierchowiu – linia optymalizująca (350 tys.zł).

Znaczącym zadaniem inwestycyjnym i organizacyjnym dla Spółki było wdrażanie zintegrowanego systemu informatycznego mySAP (2 706 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. Znaczna część 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 leasing pięciu wózków widłowych i trzech ładowarek.

VI.PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Podstawowe znaczenie dla uzyskiwanych wyników w przyszłości będą mieć czynniki z otoczenia makroekonomicznego Spółki, głównie ogólny stan gospodarki polskiej i krajów strefy EUR, przekładające się bezpośrednio na koniunkturę na produkty Spółki. Wg prognoz nasza gospodarka powinna rozwijać się w 2008 r. w tempie 5-5,5%, a więc nastąpi spowolnienie stosunku do roku ubiegłego. Silny powinien być nadal popyt wewnętrzny, jednak może pojawić się konkurencja wyrobów drzewnych głównie z Niemiec i Skandynawii, a kłopoty na rynku strefy EUR mogą wpłynąć na obniżenie poziomu eksportu. Spółka zaczęła odczuwać już w IV kw. 2007 r. niewielkie osłabienie koniunktury na swoje wyroby.

Ze względu na zależność Spółki, jak i innych firm z branży drzewnej, od dostawcy surowca leśnego - Lasów Państwowych - ceny surowca ustalone przez monopolistę w 2008 r. wzrosną o co najmniej

12% w stosunku do cen 2007 r., co przy udziale kosztów surowca leśnego w kosztach ogółem na poziomie 40%, znacząco wpłynie na rentowność Spółki.

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.

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

Dodatkowym czynnikiem decydującym o kierunkach inwestowania będzie przewidywany odpływ pracowników i presja płacowa.

VII. PODSTAWOWE PRODUKTY

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów i towarów oraz ich strukturę w 2006 i 2007 roku przedstawia poniższe zestawienie

Produkty/ towary	Rok 2007		Rok 2006		Wskaźnik 2007/2006
	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:	208 504	84,2%	178 301	82,8%	16,9%
- tarcica iglasta	79 612	32,1%	67 827	31,5%	17,4%
- tarcica liściasta	19 359	7,8%	17 015	7,9%	13,8%
- wyroby fryzarskie iglaste	51 892	21,0%	49 195	22,8%	5,5%
- wyroby fryzarskie liściaste	7 347	3,0%	8 452	3,9%	-13,1%
- zrębki defibracyjne	12 255	4,9%	9 112	4,2%	34,5%
- płyty klejone liściaste	10 196	4,1%	9 337	4,3%	9,2%
- program ogrodowy	4 526	1,8%	4 467	2,1%	1,3%
- elementy klejone iglaste	5 658	2,3%	2 121	1,0%	166,8%
- pozostałe wyroby i usługi	17 659	7,1%	10 776	5,0%	63,9%
2. Towary i materiały, z tego:	39 136	15,8%	37 102	17,2%	5,5%
- towary	37 052	15,0%	35 007	16,3%	5,8%
- materiały	2 084	0,8%	2 095	0,9%	-0,5%
Razem 1+2	247 640	100,0%	215 403	100,0%	15,0%

W sprzedaży ogółem 84,2 % stanowią produkty, a towary i materiały – 15,8 %.

W strukturze sprzedaży produktów w porównaniu z rokiem 2006 nastąpiły zmiany, które przedstawiają się następująco:

- tarcica iglasta – wzrost o 17,4 pkt proc.,
- tarcica liściasta – wzrost o 13,8 pkt proc.,
- wyroby fryzarskie iglaste – wzrost o 5,5 pkt proc.,
- wyroby fryzarskie liściaste – obniżenie o 13,1 pkt proc.,
- zrębki defibracyjne – wzrost o 34,5 pkt proc.,
- program ogrodowy – wzrost o 1,3 pkt proc.,
- elementy klejone iglaste wzrost o 166,8 pkt. proc.,
- pozostałe wyroby i usługi (w tej pozycji znajdują się m.in. materiały podłogowe, boazeria, brykiety, wyroby i usługi ZBM"Madrew") – wzrost o 63,9 pkt. proc.

Jak już wcześniej przedstawiono, wzrost sprzedaży ogółem wyniósł 15,0%, z czego w grupie produktów sprzedaż wzrosła o 16,9%, a w grupie towarów i materiałów o 5,5%.

Struktura sprzedaży produktów ulega ciągłym zmianom w kierunku zwiększania sprzedaży produktów bardziej przetworzonych, ale w 2007 r. nastąpił również wzrost sprzedaży tarcicy nieprzetworzonej z uwagi na istniejącą koniunkturę. Dominującym asortymentem w sprzedaży produktów jest tarcica iglasta oraz wyroby fryzarskie iglaste – ich wspólny udział w sprzedaży to 83,3%. Około 11 % udział w

sprzedaży osiągnęła tarcica i wyroby liściaste. Strukturę sprzedaży produktów w jednostkach naturalnych (w m³) w latach 2006–2007 przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty	Rok 2007		Rok 2006		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	141 547	58,5%	132 691	56,7%	6,7%
- tarcica liściasta	22 880	9,5%	18 519	7,9%	23,5%
- wyroby fryzarskie iglaste	60 120	24,8%	66 500	28,4%	-9,6%
- wyroby fryzarskie liściaste	4 644	1,9%	5 407	2,3%	-14,1%
- płyty klejone liściaste	2 497	1,0%	2 411	1,0%	3,6%
- płyty i elementy klejone iglaste	4 260	1,8%	1 957	0,8%	115,7%
- program ogrodowy	3 543	1,5%	4 026	1,7%	-12,0%
- boazeria i tarcica podłogowa	2 521	1,0%	2 419	1,0%	4,2%
Razem	242 012	100,0%	233 948	100,0%	3,4%

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 2005 - 2007 kształtowała się następująco:

Dostawca	2007 r.	2006 r.	2005 r.
RDLP Szczecinek	49,7 %	54,6 %	54,8 %
RDLP Piła	20,8 %	16,9 %	15,5 %
RDLP Szczecin	15,6 %	16,6 %	16,2 %
Pozostali dostawcy	13,9 %	11,9 %	13,5 %

Największy udział w zaopatrzeniu stanowią zakupy surowca od Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku, których wartość wynosi 15,9 % przychodów ze sprzedaży ogółem.

W 2007 r. udział zakupów w poszczególnych RDLP uległ nieznacznej zmianie w stosunku do poprzednich lat. Zmniejszyły się zakupy surowca drzewnego z RDLP Szczecinek, wzrosły natomiast z RDLP Piła.

Powiązania Spółki z RDLP mają charakter handlowy i były regulowane umowami na dostawy surowca w 2007 r.

W 2007 roku zostały wprowadzone przez Lasy Państwowe nowe zasady sprzedaży drewna. Polegają one na ofertowaniu internetowym wystawionych przez poszczególne Nadleśnictwa mas surowca drzewnego na cały rok.

Dodatkową formą sprzedaży w ciągu roku były przetargi internetowe. W 2007 roku Spółka kupiła na przetargach 2,9 % ogółu dostaw surowca leśnego. Surowiec kupiony na przetargu był jednak średnio droższy o około 40 % w stosunku do cen zawartych w umowach rocznych.

Aby zapewnić ciągłość realizacji produkcji Spółka realizowała również import (nabycie wewnątrzwspólnotowe) surowca z Niemiec; jego ilość osiągnęła w 2007r. tylko 1% ogółu dostaw surowca leśnego, podczas gdy w roku poprzednim udział ten wynosił 2,6%.

Na następne lata Lasy Państwowe zakładają kontynuację sprzedaży w formie ofertowania internetowego z pewnymi zmianami w stosunku do zasad dotychczasowych. Zmiany te mają być ustalone w 2008 roku.

Rynki zbytu:

Sprzedaż produktów Spółki charakteryzuje się stałą 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 2007 był rokiem ze znacznie zwiększonym popytem na tarcicę ze strony odbiorców ze wszystkich branż obsługiwanych przez Spółkę. W pierwszym półroczu popyt na rynkach zagranicznych skutkował zarówno wzrostem cen na tych rynkach, jak i wzrostem zapotrzebowania na wyroby Spółki ze strony rynku krajowego. Bardzo wczesna wiosna pozwoliła na przyspieszenie prac budowlanych praktycznie w całej Europie. Możliwe było również przyspieszenie prac ogrodniczych, stąd też w pierwszym półroczu zanotowano znaczny popyt na tarcicę budowlaną, deski tarasowe, słupki, płoty itp. Rozwój budownictwa w Polsce i na rynkach Europy Zachodniej determinował zapotrzebowanie na stolarkę budowlaną, meble, materiały wykończeniowe, co z kolei rzutowało na poszukiwanie przez krajowych i zagranicznych producentów tych wyrobów półfabrykatów do ich produkcji. Zimne i mokre lato wyhamowało w znacznej mierze zapotrzebowanie na szeroko rozumiane wyroby ogrodowe. Klienci z Wielkiej Brytanii, Francji, Niemiec i Holandii, którzy w pierwszym półroczu zakupywali część tarcicy i wyrobów na magazyn, zostali z pełnymi zapasami i ograniczyli lub też całkowicie wstrzymali nowe zamówienia. Ponadto w drugim półroczu zastój na rynku USA spowodował znaczne ograniczenie dostaw tarcicy na ten rynek z Niemiec. Na rynku niemieckim pojawiła się znaczna masa tarcicy po obniżonych cenach. Po bardzo dobrym pierwszym półroczu, ograniczenia dostaw i cen w drugim półroczu nie spowodowały znacznego pogorszenia wyników Spółki i cały rok należy uznać za bardzo korzystny dla działalności firmy.

Przychody ze sprzedaży ogółem osiągnęły poziom 247.640 tys. zł i były wyższe w porównaniu z rokiem 2006 o 32.236 tys. zł tj. o 15%.

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 wewnątrzwspólnotowe) w sprzedaży ogółem wyniósł 31,5%.

W 2007 roku głównymi kierunkami eksportu Spółki były podobnie jak w 2006 roku Niemcy, Dania, Hiszpania, Francja, Wielka Brytania i Włochy. Procentowy udział tych rynków w całości eksportu Spółki wg ilości wynosi około 95%. Nadal kontynuowano również sprzedaż na rynkach Szwecji, Belgii, Holandii, Włoch, Japonii, Irlandii, USA, Korei Płd.

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

- Podobnie jak w latach ubiegłych Spółka zawarła umowy na zakup surowca drzewnego w 2007 r. z głównymi dostawcami – 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. Masa surowca drzewnego zabezpieczona umowami stanowiła ponad 88% planowanego przetarcia w 2007 r. Surowiec kupowany był przez poszczególne zakłady produkcyjne Spółki na podstawie szczegółowych harmonogramów dostaw ustalanych indywidualnie z nadleśnictwami. Brakującą ilość surowca Spółka pozyskiwała w drodze przetargów, importu oraz z innych źródeł.

- 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 2007 r., jak już wyżej zaznaczyliśmy nie było jednak przypadku, że udział jednego odbiorcy osiągnął co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.
- w 2007 r., tak jak w roku ubiegłym, należności handlowe Spółki w obrocie krajowym i zagranicznym objęte były ubezpieczeniem przez firmę Österreichische Kreditversicherung Coface AG Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie. Umową objęte zostały należności powstałe w zakresie podstawowej działalności Spółki.
- w 2007 r. majątek Spółki oraz ewentualne szkody powstałe w wyniku prowadzonej działalności zostały objęte ubezpieczeniem na podstawie polisy generalnej obowiązującej na rok 2007. 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 2007 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 2007 r. inwestycje Spółki zorientowane były na zwiększenie zdolności wytwórczych tzw. dalszej obróbki drewna oraz procesów produkcyjnych uszlachetniających wyroby gotowe.

XI. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka nie jest ani dominującą ani znaczącym inwestorem. Nie jest również jednostką zależną. Jest natomiast jednostką stowarzyszoną z:

- Kronospan Holdings Ltd. z siedzibą w Nikozji, Cypr,
- Tarko Sp. z o.o. z siedzibą w Białogardzie.

Podmioty te są w odniesieniu do naszej Spółki znaczącymi inwestorami w wyniku przekształceń w akcjonariacie w roku 2007.

W roku sprawozdawczym dokonywaliśmy transakcji z jednostkami powiązanymi z Kronospan Holdings Ltd. Były to transakcje typowe, wynikające z bieżącej działalności operacyjnej – zawarte na warunkach rynkowych.

Dane liczbowe dotyczące tych transakcji zostały przedstawione w Dodatkowej nocie objaśniającej nr 7.2.

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

Kredyty

W 2007 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, Bank Zachodni WBK SA Oddział w Szczecinku i Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski SA w Koszalinie 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. W 2007 r. nastąpiła zmiana jednego z banków kredytujących działalność bieżącą Spółki. 26.06.2007 r. wygasła umowa z bankiem BGŻ o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym i kredyt w wysokości 5 mln zł został spłacony w dniu wygaśnięcia umowy. W dniu 27.06.2007 r. podpisana została umowa o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym na kwotę 4 mln zł z bankiem PKO BP SA.

Poręczenia

Nie były udzielone.

XIII. UDZIELONE POŻYCZKI WEDŁUG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI

W kwietniu 2003 r. Spółka, zgodnie z postanowieniami art. 345 § 2 KSH, udzieliła 868 pracownikom pożyczek w celu ułatwienia nabycia akcji Spółki. Pożyczki w łącznej kwocie 4 040 tys. zł zostały udzielone na okres do 31.12.2007 r. Kwota udzielonych pożyczek nie przekracza wartości 10 % kapitałów własnych. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu pożyczki te zostały spłacone.

XIV. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

XV. RÓŻNICE MIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI ZA 2007 R. A PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI

Realizacja prognozowanych wielkości (korygowanych w raporcie 52/2007 i 66/2007) przedstawia się następująco:

Pozycja	Prognoza 2007	Wykonanie za 4 kwartały 2007	% realizacji
Przychody ze sprzedaży ogółem	247 mln zł	247,6 mln zł	100,2
Zysk netto	13,5 mln zł	15,3 mln zł	113,3
Nakłady inwestycyjne	18,0 mln zł	17,9 mln zł	99,4

Prognozy dotyczące przychodów ze sprzedaży oraz nakładów inwestycyjnych były prawidłowe. Odchylenie w prognozie wyniku finansowego jest skutkiem pozyskania w końcówce roku dodatkowej masy surowca, umożliwiającej produkcję co prawda na poziomie niższym niż w poprzednich trzech kwartałach, ale jednocześnie wyższym od przewidywanego na IV kwartał. Dodatkowym czynnikiem sprzyjającym produkcji i sprzedaży były również wyjątkowo korzystne warunki atmosferyczne w grudniu. Znacząco na poziom wyniku w IV kwartale wpłynęło rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze.

Łącznie powyższe czynniki spowodowały, że wyniki IV kwartału (szczególnie grudnia) są wyższe od przewidywań.

XVI. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Środki pieniężne z działalności operacyjnej ukształtowały się następująco:

- 2006 r. – 8.422 tys. zł,
- 2007 r. – 15.813 tys. zł,

co oznacza ich wzrost o 7.391 tys. zł, tj. o 87,8%.

Podstawowe znaczenie dla generowanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej miały: zysk netto (15.295 tys. zł.) i amortyzacja (8.025 tys. zł.).

Zmniejszenie środków związane było natomiast ze zwiększeniem stanu zapasów (3.822 tys. zł.) oraz wzrostem poziomu należności (1.971 tys. zł.).

Wpływy z działalności inwestycyjnej wynoszące 2.007 tys. zł., pochodziły ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych (1.219 tys. zł., w tym ze sprzedaży działki w Karlinie w wysokości 750 tys. zł.) oraz ze spłaty pożyczek pracowniczych (788 tys. zł.). Umożliwiły one sfinansowanie w 10% wydatków inwestycyjnych wynoszących 19.549 tys. zł.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej nie pokryły w pełni pozostałej części wydatków inwestycyjnych. Brakująca kwota (1.730 tys. zł) pochodziła z wpływów z działalności finansowej.

Wskaźniki charakteryzujące zarządzanie aktywami przedstawiają się następująco:

- współczynnik rotacji zapasów wyliczony ze stanów średniorocznych wynosi:
 - 2006 r. – 42 dni
 - 2007 r. – 39 dni
- odroczenie wpływów ze sprzedaży wyliczone ze stanów średniorocznych :
 - 2006 r. – 40 dni
 - 2007 r. – 36 dni
- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych wyliczony ze stanów średniorocznych :
 - 2006 r. – 33 dni
 - 2007 r. – 26 dni
- okres konwersji gotówki (średni okres regulowania należności + średni okres utrzymywania zapasów – średni okres spłaty zobowiązań), wyliczony ze stanów średniorocznych:
 - 2006 r. – 49 dni
 - 2007 r. – 49 dni

Wskaźniki rentowności charakteryzujące wykorzystanie zasobów (ROA) i kapitałów (ROE) oraz opłacalność sprzedaży przedstawiają się w porównaniu do 2006 r. następująco:

- Rentowność majątku (ROA) wyliczona jako zysk netto do majątku:
 - 2006 r. – 5,6%
 - 2007 r. – 12,9 %
- Rentowność kapitału własnego (ROE) - obliczona jako relacja zysku netto do kapitału własnego:
 - 2006 r. - 12,5%
 - 2007 r. - 26,1%
- Rentowność sprzedaży liczona zyskiem netto do przychodów ze sprzedaży:
 - 2006 r. - 2,6%
 - 2007 r. - 6,2 %

Podane wyżej wskaźniki i relacje wskazują na znaczną poprawę efektywności wykorzystania zasobów i kapitałów w 2007 r.

XVII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Uwzględniając :

- koniunkturę na rynkach obsługiwanych przez Spółkę,
 - stopień zadłużenia w kredytach,
 - zabezpieczone umowami ilości surowca leśnego oraz jego ceny,
- w roku 2008 nastąpi zmniejszenie 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.

XVIII. OCENA I STOPIEŃ WPŁYWU 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. Dokonano zakupu surowca na przetargach po cenach wyższych nawet o 40% od cen wynikających z umów.

Wpływ na wynik Spółki miała również sprzedaż zbędnej nieruchomości. Spowodowało to – uwzględniając opłaty i koszty związane ze zbyciem – wzrost wyniku netto o ok. 0,6 mln zł.

Korzystnie na wynik finansowy w 2007 r. wpłynął poziom sprzedawanych produktów przetworzonych, co przełożyło się na uzyskiwane przez tartaki ceny podstawowych grup produktów. 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 4 688 tys.zł) przy zbliżonym poziomie ilościowym. Z tytułu sprzedaży brykietów uzyskano 760 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 2007 r. znaczącym czynnikiem o negatywnym wpływie na wynik finansowy były niekorzystne relacje kursowe. Spadek kursu EUR w stosunku do 2006 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 oraz zawarciem kontraktów terminowych typu forward.

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,
- przewidywany silny popyt krajowy,
- podpisane umów z RDLP, zabezpieczające poziom planowanego przetarcia w 89% w stosunku do planu.

2. Niekorzystne

- monopolistyczna pozycja Lasów Państwowych na rynku surowca leśnego i prowadzona przez nie polityka jego sprzedaży,
- wzmocnianie się złotego w stosunku do EUR,

- 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,
- możliwość większej produkcji płyty klejonej, dzięki przeprowadzonej inwestycji modernizacyjnej,
- 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 osłabienie tempa rozwoju gospodarczego, wzrost cen surowca leśnego oraz presję płacową, prognozy na rok 2008 r. są umiarkowanie optymistyczne.

Zakłada się, że poziom sprzedaży Spółki w 2008 r. wzrośnie w stosunku do roku 2007 o około 5%, 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 2008 r. o 12% (w stosunku do 2007 r.) i trudno przewidzieć jak ukształtują się w ciągu roku. Spółka zgodnie z umowami z Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych w Szczecinku, Szczecinie i Pile ma otrzymać 89 % masy surowca planowanego do przetarcia w 2008 r. Poziom dostaw surowca został po raz wtóry ustalony w drodze internetowych ofert jego sprzedaży i zakupu. Utrzymany zostanie na dotychczasowym poziomie zakup surowca leśnego na przetargach i z importu..

XX. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA, POLITYKA KADROWA

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 październiku 2007 r. przez jednostkę certyfikacyjną TUV Rheinland Polska Sp. z o.o. przeprowadzony został w Spółce kolejny audit nadzorujący System Zarządzania Jakością. Auditorzy ponownie pozytywnie ocenili funkcjonowanie tego systemu i przedłużyli ważność certyfikatu na kolejny rok.

2. W zakresie komputeryzacji:

Celem usprawnienia zarządzania procesami gospodarczymi w drugiej połowie 2007 r. w miejsce stosowanego dotychczas oprogramowania pracującego pod systemem DOS przy wykorzystaniu techniki komputerowej opartej na małych sieciach lokalnych, rozpoczęto, trwające do końca roku, wdrażanie systemu zintegrowanego – my SAP ERP. System w Koncepcji Biznesowej opisuje procesy zabezpieczające sprawne funkcjonowanie Spółki, a także zapewnia dalszy jego rozwój w miarę zmian organizacyjno-biznesowych zachodzących w Spółce.

3. Polityka kadrowa

W 2007 r. przeciętne zatrudnienie w Spółce wyniosło 1.307 osób (pełnozatrudnionych) i było niższe o 5 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 - 79%
 - stanowiska nierobotnicze - 21%
- wg płci:
 - kobiety - 26%,
 - mężczyźni - 74%.
- 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%.

Spółka stosuje zasady nagradzania motywacyjnego:

- kierownictwa oddziałów i pozostałych pracowników za wyniki Oddziału,
- pracowników Działu Marketingu uzależnione od poziomu sprzedaży.

Średnia płaca w Spółce w 2007 r. wyniosła 2 667 zł i była wyższa o 26% w stosunku do roku ubiegłego (w 2006 r. wynosiła 2 112 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 identyfikowalne ze Spółką (logo) 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 31.12.2007 r. Zarząd pracował w składzie:

- Longin Graczkowski - prezes Zarządu
- Zenon Wnuk - członek Zarządu

Prokurenci:

Bożena Czerwińska-Lasak
Marek Jarmoliński
Jan Wysocki
Eliza Stępniewska

Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki, która na dzień 31.12.2007 r. pracowała w składzie:

Krzysztof Łączkowski - przewodniczący RN
Mirośław 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 – aneksowane 20 lutego 2007 r.. Przewidują one zakaz działalności sprzecznej z interesami pracodawcy, obowiązujący także w czasie sześciu miesięcy od rozwiązania umowy o pracę. Jako wynagrodzenie za to zobowiązanie pracownik otrzyma co miesiąc kwotę 100% miesięcznej płacy zasadniczej przez okres dziesięciu miesięcy od dnia rozwiązania umowy o pracę. Spółka może zwolnić z tego zobowiązania unikając w zamian wypłaty ww wynagrodzenia.
3. W dniu 6 czerwca 2007 r. do umów o pracę członków Zarządu została wprowadzona klauzula mówiąca, że w przypadku rozwiązania umowy o pracę za wypowiedzeniem dokonany przez pracodawcę lub bez wypowiedzenia w trybie art.53 Kodeksu Pracy – przysługuje im odprawa pieniężna w wysokości osiemnastokrotnego ostatniego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego. Klauzule te rodzą zobowiązanie warunkowe o wartości 911 tys. zł..

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

Wg stanu na dzień przekazania niniejszego raportu w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajdują się akcje Spółki zgodnie z poniższym zestawieniem:

Osoby zarządzające

Longin Grackowski	– prezes Zarządu	– 376 sztuk
Zenon Wnuk	– członek Zarządu	– 350 sztuk

Bożena Czerwińska-Lasak	– prokurent	– 118 sztuk
Jan Wysocki	– prokurent	– 2.265 sztuk
Marek Jarmoliński	– prokurent	– nie posiada
Eliza Stępniewska	– prokurent	– 203 sztuk

Osoby nadzorujące

Krzysztof Łączkowski	– przewodniczący RN	– nie posiada
Mirośław Tąborek	– wiceprzewodniczący RN	– nie posiada
Bogusław Myśliński	– sekretarz RN	– 50 sztuk
Marlena Fischer	– członek RN	– nie posiada

Grzegorz Mania

– członek RN

– 8 sztuk

Ogółem, na dzień bilansowy, w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajduje się 3.370 sztuk akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 10.581,80 zł.

W 2007 r. doszło do zmian w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące (tylko w grupie osób będących pracownikami Spółki). Było to przejściowe zwiększenie stanu posiadania akcji, wynikające z realizacji zobowiązań przez spółkę Drembo (opisanych w następnym punkcie niniejszego sprawozdania).

Ponadto po dacie raportu, członek Rady Nadzorczej przekazał do Spółki oświadczenie o nabyciu 50 szt. akcji KPPD. Po tej zmianie stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia powyższe zestawienie.

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

Wg informacji posiadanych przez Spółkę struktura własności znacznych pakietów akcji na dzień 31.12.2007 r. była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów w szt.	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA w %
Kronospan Holdings Ltd.	352.241	21,71	352.241	21,71
Tarko Sp. z o.o.	350.000	21,57	350.000	21,57
Drembo Sp. z o.o.	193 331	11,92	193 331	11,92
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	135.750	8,37	135.750	8,37
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	128.040	7,89	128.040	7,89
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH	101.000	6,23	101.000	6,23

W 2007 roku zaszły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

NFI Octava zbył na rzecz Kronospan Holdings Ltd wszystkie posiadane akcje Spółki w ilości 97.755 sztuk. Następnie Kronospan, w wyniku ogłoszenia dwóch wezwań, nabył 1 sztukę akcji w pierwszym wezwaniu oraz pakiet 254.465 sztuk akcji od Skarbu Państwa w drugim wezwaniu, obejmując ostatecznie 352.241 sztuk akcji.

Drembo Sp. z o.o. zbyło na rzecz swoich udziałowców, będących jednocześnie pracownikami KPPD (w tym osób zarządzających i nadzorujących) 267.700 sztuk akcji Spółki.

Osoby te wniosły wkłady w postaci akcji KPPD do spółek:

- Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k. – wniesiono 135.750 sztuk akcji;
- Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k. – wniesiono 128.040 sztuk akcji.

Ponadto Drembo Sp. z o.o. zbyło, poprzez wniesienie do spółki zależnej – Tarko Sp. z o.o. – aportu w postaci 350.000 sztuk akcji.

Powyższe zmiany doprowadziły ostatecznie do zaprezentowanej w tabeli powyżej struktury własności znacznych pakietów akcji.

W dniu 9 stycznia 2008 r. Drembo Sp. z o.o. poinformowała o zwiększeniu dotychczas posiadanego udziału o ponad 1% ogólnej liczby głosów w KPPD poprzez nabycie 18.672 sztuk akcji.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę stan posiadania znacznych pakietów akcji na dzień przekazania niniejszego raportu jest następujący:

Akcjonariusz	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów w szt.	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA w %
Kronospan Holdings Ltd.	352.241	21,71	352.241	21,71
Tarko Sp. z o.o.	350.000	21,57	350.000	21,57
Drembo Sp. z o.o.	212.003	13,07	212.003	13,07
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	135.750	8,37	135.750	8,37
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	128.040	7,89	128.040	7,89
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH	101.000	6,23	101.000	6,23

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

Według posiadanych informacji, realizacja przez Drembo Sp. z o.o. przedwstępnych umów sprzedaży akcji naszej Spółki może w okresie do 30 kwietnia 2008 r. zmienić u tego akcjonariusza stan posiadania akcji KPPD. Wielkość tych zmian nie jest nam znana.

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

Nie występują.

XXIX. UMOWA DOTYCZĄCA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. W oparciu o uchwałę rady Nadzorczej Spółki z dnia 20 lipca 2007 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki za 2007 r., Zarząd Spółki w dniu 26 lipca 2007 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 2006 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

Nabycie akcji własnych przez Spółkę nie wystąpiło.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-02-29	Longin Graczkowski	Prezes Zarządu	
2008-02-29	Zenon Wnuk	Członek Zarządu	

**RAPORT ROCZNY
ZA 2007 ROK
DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO
W KPPD-SZCZECINEK SA**

(Raport niniejszy:

- 1. sporządzono uwzględniając postanowienia uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 11.12.2007r. w spr. określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe,*
- 2. zgodnie z §29 pkt 5 Regulaminu Giełdy jest dołączony do Raportu Rocznego SA-R 2007)*

I. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY PRZEZ EMITENTA STOSOWANE

Informujemy, że Spółka w 2007r przestrzegała 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.

Spółka nie przyjęła 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 powiązanym 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 był następujący:

Skład Rady Nadzorczej jest suwerenną decyzją samych akcjonariuszy. Zarząd Spółki nie ma możliwości, aby 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. A w sytuacji, kiedy Spółka nie spełnia wymogów zasady nr 20 nie ma potrzeby, aby takie kryteria umieszczać w Statucie Spółki. 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 powinien 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 był następujący:

Rada Nadzorcza Spółki działa zgodnie ze swym regulaminem, który jest publicznie dostępny na stronie internetowej Spółki: *www.kppd.pl/Dla inwestorów/ Ład korporacyjny*.

W uchwale nr IV/40/02/05 Rady Nadzorczej KPPD-Szczecinek SA z 30.03.2005 stwierdzono, że nie było konieczności powoływania dwóch komitetów (audytu oraz wynagrodzeń) z uwagi na fakt, że Rada Nadzorcza działała w składzie pięcioosobowym i kolegialnie podejmowane były uchwały w sprawach:

- wyboru biegłego rewidenta,
- ustalania zasad wynagrodzenia dla członków Zarządu Spółki.

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

Z uwagi, iż „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005. Ład korporacyjny w KPPD-Szczecinek SA” obowiązywały do 31 grudnia 2007r., stąd też nie będzie komentarza Spółki w zakresie: w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.

II. OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIEŃ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA

W Spółce obowiązuje „Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia KPPD-Szczecinek SA”, w którym zawarto m.in.

- zasady wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia,
- tryb prowadzenia obrad przez Przewodniczącego,
- zasady udzielania informacji akcjonariuszowi,
- tryb głosowania w sprawie wyborów i odwołania,
- zasady wyborów Rady Nadzorczej w drodze głosowania odrębnymi grupami.

Treść ww Regulaminu jest dostępna na stronie internetowej Spółki: www.kppd.pl/Dla_inwestorów/Lad_korporacyjny.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, która mieści się w Szczecinku.

W Spółce przyjęto zasadę, iż obrady Walnego Zgromadzenia rozpoczynają się w południe.

Zgodnie z zapisem w Statucie Spółki Zarząd Spółki zwołuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału zakładowego.

Uprawnienie akcjonariuszy do zgłoszenia żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz uprawnienie do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia przewiduje art. 400 Kodeksu spółek handlowych. Wprowadzenie dodatkowego wymogu w postaci uzasadnienia przez akcjonariuszy swojego żądania przyczyni się do lepszego zapoznania się z projektami uchwał przez innych akcjonariuszy. W przypadku braku złożenia uzasadnienia Zarząd Spółki powiadomi publicznie pozostałych akcjonariuszy o tym fakcie, w postaci raportu bieżącego.

Zarząd dokłada starań, aby walne zgromadzenia zwoływane na wniosek akcjonariuszy odbywały się w terminach wskazanych w żądaniu, chyba że z przyczyn obiektywnych jest to niemożliwe – wtedy wyznaczany jest, w porozumieniu z żądającym zwołania, inny termin.

Spółka stosuje generalną zasadę nieodwoływania lub zmiany już ogłoszonych terminów walnych zgromadzeń, chyba że zachodzą nadzwyczajne lub szczególnie uzasadnione okoliczności.

W ostatnim przypadku przewidywane jest stosowanie odpowiednich procedur dotyczących zawiadamiania wszystkich zainteresowanych.

Do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymagane jest jedynie pełnomocnictwo (w formie pisemnej pod rygorem nieważności) udzielone przez osoby do tego uprawnione zgodnie z wypisem z właściwego rejestru lub w przypadku osób fizycznych zgodnie z przepisami kodeksu cywilnego. Przy uzupełnianiu listy obecności na walnym zgromadzeniu Spółka dokonuje tylko kontroli ww dokumentów.

Zgodnie z zasadą nr 7 Dobrych Praktyk Walnych Zgromadzeń, zadaniem osoby otwierającej walne zgromadzenie – zwykle jest nią Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki - jest doprowadzenie do niezwłocznego wyboru przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów, jeżeli Statut Spółki lub Kodeks spółek handlowych nie stanowią inaczej.

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) podział zysku albo pokrycie straty,

- 3) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem lub na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- 5) nabycie lub zbycie przez Spółkę przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 6) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, z zastrzeżeniem treści art.19.2 pkt 6 Statutu Spółki,
- 7) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 8) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa.

W następujących sprawach uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych:

- 1) zmiana Statutu, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 2) emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
- 3) zbycie przedsiębiorstwa Spółki albo jego zorganizowanej części,
- 4) rozwiązanie Spółki,
- 5) połączenie Spółki z inną spółką handlową,
- 6) podział Spółki,
- 7) przekształcenie Spółki w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością,

przy czym w sprawach wymienionych w pkt 5, 6 oraz 7 akcjonariusze głosujący za podjęciem uchwały muszą jednocześnie reprezentować co najmniej 50 % kapitału zakładowego Spółki.

Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Podczas obrad powinny być rozpatrywane wszystkie sprawy będące w porządku obrad.

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść wyłącznie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne i rzeczowe powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany przez wnioskodawcę. Walne Zgromadzenie nie może podjąć uchwały o zdjęciu z porządku obrad bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy.

Zgodnie z dotychczasową praktyką każdy ze zgłaszających sprzeciw wobec uchwały miał możliwość przedstawienia swoich argumentów i uzasadnienia sprzeciwu. Ponadto, obowiązujący Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia zawiera zapis, iż przewodniczący powinien umożliwić akcjonariuszowi uzasadnienie zgłaszanego sprzeciwu.

Zgodnie z praktyką do protokołu były przyjmowane pisemne oświadczenia uczestników Walnego Zgromadzenia. Aby zapewnić przestrzeganie zasady nr 17 Dobrych Praktyk Walnych Zgromadzeń Zarząd Spółki każdorazowo informował o jej treści notariusza, który obsługiwał obrady Walnego Zgromadzenia.

Zarząd Spółki dokłada starań, aby przedstawicielom mediów były udostępniane rzetelne informacje na temat bieżącej działalności Spółki, sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa, z uwzględnieniem jednak, iż obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Za zgodą Walnego Zgromadzenia Spółka umożliwia przedstawicielom mediów obecność na walnych zgromadzeniach.

Z uwagi na dużą liczbę akcjonariuszy biorących udział w Walnym Zgromadzeniu - w celu sprawnego głosowania nad uchwałami - wykorzystywany jest system elektronicznego liczenia głosów.

III. SKŁAD OSOBOWY I ZASADY DZIAŁANIA ZARZĄDU EMITENTA

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007r. Zarząd Spółki składał się z dwóch osób, które zostały powołane przez Radę Nadzorczą na IV kadencję w dniu 04 czerwca 2003r.

Longin Graczkowski – Prezes Spółki – Dyrektor Generalny

Wiek – 59 lat, wykształcenie wyższe techniczne.

Politechnika Poznańska w Poznaniu, Wydział Elektryczny.

W latach 1972 - 1975 zatrudniony na stanowisku Głównego Technologa w Zakładach Sprzętu Instalacyjnego w Szczecinku; w latach 1975 – 1981 na stanowisku Głównego Energetyka w Przedsiębiorstwie Prefabrykacji w Czarnem, od 1982 roku zatrudniony w KPPD w Szczecinku na stanowiskach kolejno: Głównego Energetyka, Zastępcy Dyrektora d/s Technicznych, a od 1992 zajmuje stanowisko Dyrektora KPPD. Z dniem 01.06.1995r. zostaje powołany na stanowisko Prezesa Zarządu KPPD-Szczecinek SA.

Zenon Wnuk – Wiceprezes - Główny Księgowy

Wiek – 62 lat, wykształcenie wyższe ekonomiczne.

Wyższa Szkoła Ekonomiczna w Poznaniu Wydział Ogólno-Ekonomiczny

W latach 1968 – 1969 zatrudniony w OPPD w Słupsku na stanowisku Ekonomisty w Dziale Zbytu i Transportu; Od 1969 roku zatrudniony w KPPD w Szczecinku, kolejno na stanowiskach: Starszego inspektora Działu Zatrudnienia i Płac, Kierownika Działu Zatrudnienia i Płac, Kierownika Działu Ekonomicznego, Zastępcy Głównego Księgowego, Główny Księgowy KPPD. Z dniem 01.06.1995r. zostaje powołany na stanowisko Członka Zarządu KPPD-Szczecinek SA.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub Statut Spółki dla pozostałych organów Spółki.

Każdy członek Zarządu może prowadzić sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki. Jeżeli jednak przed załatwieniem takiej sprawy, choć jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Spółki, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.

Posiedzenia Zarządu odbywają się zwykle nie rzadziej niż raz na 2 tygodnie, z inicjatywy Prezesa Zarządu lub członka Zarządu. O posiedzeniu i porządku obrad członek Zarządu jest powiadamiany na 3 dni przed posiedzeniem Zarządu. Posiedzeniu przewodniczy Prezes Zarządu.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Zarząd Spółki wnikliwie analizuje podejmowane działania i decyzje.

Członkowie Zarządu wypełniają swoje obowiązki ze starannością i z wykorzystaniem najlepszej posiadanej wiedzy oraz doświadczenia życiowego.

Członkowie Zarządu są zobowiązani do informowania Rady Nadzorczej o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.

Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo Regulamin Zarządu, którego treść jest dostępna na stronie internetowej Spółki: www.kppd.pl/Dla_inwestorów/Ład_korporacyjny.

Członkowie Zarządu Spółki podpisali oświadczenie o zapoznaniu się z treścią „Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005. Ład korporacyjny w KPPD-Szczecinek SA”...” oraz zobowiązali się do stosowania ich w zakresie, który wynikał z oświadczenia złożonego przez Spółkę zgodnie z przepisami prawa.

IV. SKŁAD OSOBOWY I ZASADY DZIAŁANIA RADY NADZORCZEJ EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW

W 2007r. Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- | | |
|-------------------------|------------------------------|
| 1. Krzysztof Łączkowski | - Przewodniczący, |
| 2. Mirosław Tąborek | - Zastępcą Przewodniczącego, |
| 3. Bogusław Myśliński | - Sekretarz, |
| 4. Marlena Fischer | - Członek, |
| 5. Grzegorz Mania | - Członek, |

Krzysztof Łączkowski – wykształcenie wyższe prawnicze. W latach 1980-1993 wykonywał zawód sędziego w wydziałach cywilnych i gospodarczych Sądów Rejonowych w Inowrocławiu, Bydgoszczy i w Sądzie Wojewódzkim w Bydgoszczy. Od roku 1994 i obecnie prowadzi Kancelarię Radców Prawnych działającą pod nazwą Kancelaria Radców Prawnych Joanna Połetek-Dygas i Krzysztof Łączkowski s.c. z siedzibą w Bydgoszczy. Głównym przedmiotem zainteresowania Kancelarii jest obsługa podmiotów gospodarczych w zakresie spraw cywilnych i gospodarczych, także w zakresie korporacyjnym. Pan Krzysztof Łączkowski jest wpisany na listę arbitrów działających przy Sądzie Polubownym przy Związku Banków Polskich.

Mirosław Tąborek – wykształcenie wyższe ekonomiczne. W latach 1972-1975 pracował w Przedsiębiorstwie Budownictwa Rolniczego w Drawsku Pomorskim a w okresie 1975-1979 w PGR w Żabinie. Od roku 1979 do chwili obecnej zawodowo związany z KPPD-Szczecinek SA, gdzie pracuje w Zakładzie Przemysłu Drzewnego w Wierzchowie na różnych stanowiskach; ostatnio w latach 1999-2000 jako specjalista d/s koordynacji produkcji i sprzedaży a od 2000 r. - jako pełniący obowiązki zastępcy dyrektora. W latach 2003-2006 był członkiem Rady Nadzorczej KPPD-Szczecinek SA, w której sprawował funkcję przewodniczącego.

Bogusław Myśliński – wykształcenie średnie ekonomiczne. W latach 1970-1971 stażysta w PGR Złocieniec. 1971-1974 starszy referent d/s zaopatrzenia w Państwowym Wieloobiektowym Gospodarstwie Rolnym w Drawsku Pomorskim. 1974-1980 kierownik sekcji inwentaryzacji w WZSR Samopomoc Chłopska w Drawsku Pomorskim. 1980-1985 główny księgowy w Gminnej Spółdzielni w Rudniku. 1987-1988 główny księgowy w Młodzieżowej Spółdzielni Pracy „Usługa” w Raciborzu. W latach 1988-1996 główny księgowy, skarbnik gminy w Urzędzie Miasta Gminy w Drawsku Pomorskim. Od 1997 r. do chwili obecnej pracuje w KPPD-Szczecinek SA na stanowisku głównego księgowego w Zakładzie Przemysłu Drzewnego w Drawsku Pomorskim. W latach 2003-2006 był członkiem Rady Nadzorczej KPPD-Szczecinek SA, w której sprawował funkcję wiceprzewodniczącego.

Marlena Fischer – wykształcenie wyższe ekonomiczne. W latach 1986-1992 zatrudniona w Fabryce Mechanizmów Samochodowych POLMO SA w Szczecinie na stanowisku ekonomicznym. W latach 1992-1993 księgowa w Jednostce Wojskowej. W okresie 1993-1995 pracowała jako komisarz skarbowy w Izbie Skarbowej w Szczecinie. W latach 1995-1996 zatrudniona w Ministerstwie Przekształceń Własnościowych na stanowisku specjalisty. Od 1996 r. i obecnie pracuje w szczecińskiej Delegaturze Ministerstwa Skarbu Państwa jako starszy specjalista. Pani Marlena Fischer ukończyła kursy: księgowe, z zakresu zarządzania nieruchomościami oraz dla kandydatów na członków rad nadzorczych oraz posiada doświadczenie w zakresie zasiadania w radach nadzorczych spółek: 1997-2001–SELFA Sp. z o.o. w Szczecinie, 1998-1999–PPOP PASZUTIL SA w Stargardzie Szczecińskim, 2002-2003–WARYŃSKI FAMABUD SA w Szczecinie, 2004 -2007 – Zachodniopomorska Agencja Rozwoju Regionalnego SA w Szczecinie.

Grzegorz Mania – wykształcenie wyższe techniczne w zakresie technologii drewna. W latach 1991-1992 pracował jako technolog w Pilskich Fabrykach Mebli w Trzciance. W latach 1992-1993 zatrudniony jako mistrz wydziału produkcji płyt wiórowych w Polspan Sp. z o.o. w Szczecinku a następnie (1993-1995) kierownik wydziału produkcji paneli. Od 1995r. jest pracownikiem KPPD-Szczecinek SA na różnych stanowiskach: 1995-1997–specjalista technolog, 1997-1999–kierownik sekcji sprzedaży a od 1999 r. i obecnie – zastępca dyrektora handlowego Spółki.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż raz na kwartał. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez jej Przewodniczącego, a w przypadku gdy ten nie może tego uczynić, zwołuje je Wiceprzewodniczący albo Sekretarz, z inicjatywy własnej lub na wniosek Zarządu bądź członka Rady, w którym podany jest proponowany porządek obrad. W przypadku złożenia pisemnego żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej przez Zarząd lub członka Rady, posiedzenie powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od dnia doręczenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem dwóch tygodni od dnia doręczenia wniosku. W przypadku niezwołania posiedzenia we wskazanym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

Posiedzenia Rady Nadzorczej otwiera i prowadzi Przewodniczący Rady, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności zarówno Przewodniczącego, jak i Wiceprzewodniczącego Rady, posiedzenie może otworzyć każdy z członków Rady zarządzając wybór przewodniczącego posiedzenia.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli w posiedzeniu uczestniczy co najmniej połowa jej członków, przy czym wszyscy członkowie zostali na nie pisemnie zaproszeni.

Zawiadomienia zawierające porządek obrad oraz wskazujące termin i miejsce posiedzenia Rady Nadzorczej winny zostać wysłane, co najmniej na dziesięć dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia Rady Nadzorczej na adresy wskazane przez członków Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. Porządek obrad ustala oraz zawiadomienia rozsyła Przewodniczący Rady Nadzorczej albo inna osoba, jeżeli jest uprawniona do zwołania posiedzenia. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały powziąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte także bez odbywania posiedzenia, w ten sposób, iż wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, znając treść projektu uchwały, wyrażą na piśmie zgodę na postanowienie, które ma być powzięte i na taki tryb głosowania. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Nie dotyczy to głosowań w sprawach wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu. Posiedzenie Rady Nadzorczej oraz podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą może się ponadto odbywać w ten sposób, iż członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniu i podejmowaniu uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy biorący udział w posiedzeniu członkowie Rady Nadzorczej muszą być poinformowani o treści projektów uchwał.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. W przypadku, gdy członkowie Rady Nadzorczej będą oddelegowani przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru, będą składać Radzie Nadzorczej szczegółowe, pisemne sprawozdania z pełnionej funkcji na każdym posiedzeniu.

Zgodnie z oświadczeniem, którego wzór określa Regulamin Rady Nadzorczej członek Rady Nadzorczej zobowiązuje się do informowania o zaistniałym konflikcie interesów pozostałych członków i jest zobowiązany do wstrzymania się od głosu podczas głosowania w danej sprawie. Oświadczenie to składają wszyscy członkowie Rady Nadzorczej.

Do kompetencji Rady Nadzorczej w szczególności należy:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz zapewnienie ich weryfikacji przez wybranych przez siebie biegłych rewidentów,
- 2) badanie co roku i zatwierdzenie planów działalności gospodarczej Spółki, planów finansowych i marketingowych oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonania tych planów,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1-2,
- 4) ocena i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu wniosków Zarządu, co do podziału zysków i pokrycia strat,
- 5) wyrażanie zgody na transakcje obejmujące zbycie lub nabycie akcji lub innego mienia (z wyłączeniem nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, z zastrzeżeniem treści art.19.2 pkt 6 oraz art.25.2 pkt 6 Statutu), lub zaciągnięcie pożyczki pieniężnej, jeżeli wartość danej transakcji przewyższy 15% wartości aktywów netto Spółki, według bilansu z ostatniego roku obrotowego,
- 6) wyrażanie zgody na nabycie, zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, których wartość nie przekracza 5% wartości aktywów netto Spółki, według bilansu z ostatniego roku obrotowego,
- 7) powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu,
- 8) delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności.
- 9) ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu.

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej, którego treść jest dostępna na stronie internetowej Spółki: www.kppd.pl/Dla_inwestorów/Ład_korporacyjny.

Z przyczyn, które opisano w cz. I niniejszego Raportu w Radzie Nadzorczej nie działały żadne komitety. Ich funkcje pełniła sama Rada Nadzorcza.

Członkowie Rady Nadzorczej podpisali oświadczenie o zapoznaniu się z treścią „Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005. Ład korporacyjny w KPPD-Szczecinek SA”...” oraz zobowiązali się do stosowania ich w zakresie, który wynikał z oświadczenia złożonego przez Spółkę zgodnie z przepisami prawa.

V. OPIS PODSTAWOWYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

W celu zabezpieczenia prawidłowości, rzetelności i zgodności z obowiązującymi przepisami sprawozdań finansowych w Spółce wykorzystywane są elementy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

System kontroli wewnętrznej opiera się na:

1. Regulaminie Organizacyjnym Spółki,
2. Polityce rachunkowości,
3. Systemie zarządzania jakością ISO 9001;2000,
4. Zintegrowanym Systemie Informatycznym klasy ERP.

Za politykę rachunkowości w Spółce odpowiada Główny Księgowy w randze członka Zarządu Spółki.

Eliminacja ryzyk związanych z procesem sporządzania sprawozdania finansowego rozłożona jest między jednostki organizacyjne i Biuro Spółki. Spółka bowiem jako przedsiębiorstwo wielozakładowe prowadzi działalność w 15 Oddziałach, a zatem i poszczególne zdarzenia gospodarcze są tam zarejestrowane. Księgi rachunkowe prowadzone są w samodzielnie bilansujących się Oddziałach oraz w Biurze Spółki z wykorzystaniem zintegrowanego systemu informatycznego zainstalowanego na centralnym serwerze.

Udzielenie przez Zarząd Spółki pełnomocnictw do zarządzania wydzielonym majątkiem połączone jest równoległe z odpowiedzialnością.

Kierownictwo Oddziału odpowiada za prawidłową kontrolę wewnętrzną w jednostce. Szczególną rolę kontrolera wewnętrznego pełni Główny Księgowy Zakładu.

Z uwagi na to, że rejestracja podstawowych zdarzeń gospodarczych przebiega na poziomie Oddziału, bardzo ważnym jest ograniczenie do minimum możliwości wystąpienia ryzyka w tych zakładach.

Każdy Oddział do sporządzonego sprawozdania finansowego załącza stosowne oświadczenie złożone przez Dyrektora Zakładu oraz Głównego Księgowego Zakładu. W oświadczeniu tym uznają swoją odpowiedzialność za prawidłowość, kompletność i rzetelność sprawozdania finansowego oraz stwierdzają, że jest one wolne od istotnych błędów i przeoczeń, a także potwierdzają, że wszystkie wykazane aktywa są przez nich kontrolowane.

Sporządzone przez Oddziały sprawozdania finansowe podlegają, przed audytem przez biegłego rewidenta, weryfikacji przez odpowiednie służby Biura Spółki - głównie służby księgowe.

Wdrożenie w 2007r. Zintegrowanego Systemu Informatycznego mySAP ERP pozwala zwiększyć kontrolę wewnętrzną w zakresie działalności Oddziałów i prawidłowości zaewidencjonowania procesów gospodarczych i finansowych występujących w Spółce.

Bezpieczeństwo eksploatacji systemu mySAP zapewnia odpowiednia struktura uprawnień do poszczególnych transakcji, przydzielone poszczególnym użytkownikom. Zarządzaniem tymi uprawnieniami zajmuje się administrator w Dziale Informatyki, w porozumieniu z dyrektorami oddziałów oraz administratorów obszarowych, którzy posiadają maksymalne uprawnienia.

Istotnym elementem zarządzania ryzykiem jest korzystanie z: licencjonowanego arkusza kalkulacyjnego umożliwiającego naliczenie metodą aktuarialną rezerw na długoterminowe świadczenia pracownicze, usług ubezpieczyciela wierzytelności - firmy Coface Poland, jak również brokera w zakresie ubezpieczeń majątkowych.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
07.03.2008r.	Longin Grackowski	Prezes Zarządu	
07.03.2008r.	Zenon Wnuk	Członek Zarządu	