

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 16.10 Z - "Produkcja wyrobów tartacznych". Do 31.12.2007 r. klasyfikacja określana była 20.10 A (wg KKD 2004) z tą samą nazwą.
4. Spółka została utworzona na czas NIEOZNACZONY.
5. Skład osobowy Zarządu Spółki:
 - Marek Szumowicz-Włodarczyk – prezes zarządu
 - Bożena Czerwińska-Lasak – wiceprezes zarządu
Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki:
 - Michał Raj – przewodniczący
 - Krzysztof Łączkowski – wiceprzewodniczący
 - Grzegorz Mania – sekretarz
 - Tomasz Jańczak – członek
 - Tomasz Szarpatowski – 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 31.12.2008 r. i obejmuje okres 1.01.- 31.12.2008 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 grupa VIII – 20%

Środki trwałe w leasingu amortyzowane są wg stawek określonych dla własnych środków trwałych.

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 wartości godziwej ustalonej wg formuły wyceny tego typu instrumentu określonej przez bank, z którym została zawarta umowa na dany produkt finansowy,
- ♦ w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Skutki wyceny w zależności od jej wyniku odnoszone są do przychodów lub kosztów finansowych.

10. Rezerwy

Tworzone są na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wyceniane są w uzasadnionych, wiarygodnie oszacowanych kwotach.

11. Rozliczenia międzyokresowe

a) czynne kosztów

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się koszty poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym, a dotyczące okresów przyszłych. Rozliczenie tych kosztów następuje proporcjonalnie do upływu czasu.

b) bierne kosztów

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne tworzone są na prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy.

Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych są ustalane na koniec roku obrotowego metodą aktuarialną, bazując na licencjonowanym arkuszu kalkulacyjnym firmy FINANSUS Sp. j. z siedzibą w Konstancynie Łódzkim. Podlegają one corocznej weryfikacji poprzez aktualizację przyjętych przy ich ustalaniu założeń i danych. Ze względu na swój charakter w bilansie prezentowane są w pozycji B.I.2 „Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne”

Zobowiązania na niewykorzystane urlopy pracownicze są ustalane na koniec roku obrotowego 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.

c) przychodów

Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zaliczane są zaliczki na przyszłe dostawy, roboty i usługi, środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych oraz przyjęte nieodpłatnie środki trwałe.

12. Kapitały własne oraz pozostałe aktywa i pasywa

Te elementy bilansu wyceniane są w wartości nominalnej.

13. 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

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 obejmuje następujące obszary:

- 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).

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 mySAP ERP.

Opis prowadzonych ksiąg w systemie SAP zawarty jest w opracowanej dla potrzeb dla 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, pod nadzorem głównych księgowych oddziałów oraz administratorów obszarowych, którzy posiadają maksymalne uprawnienia.

Dla 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 2008 roku.

Miesiąc	Nr tabeli	Z dnia	Kurs	Kurs kwartalny	Kurs średni z 3/6/9/12 miesięcy
Styczeń	22/A/NBP/2008	31.01.2008	3,6260	3,5574	3,5574
Luty	43/A/NBP/2008	29.02.2008	3,5204		
Marzec	63/A/NBP/2008	31.03.2008	3,5258		
Kwiecień	85/A/NBP/2008	30.04.2008	3,4604	3,3978	3,4776
Maj	105/A/NBP/2008	30.05.2008	3,3788		
Czerwiec	126/A/NBP/2008	30.06.2008	3,3542		
Lipiec	149/A/NBP/2008	31.07.2008	3,2026	3,3190	3,4247
Sierpień	169/A/NBP/2008	29.08.2008	3,3460		
Wrzesień	191/A/NBP/2008	30.09.2008	3,4083		
Październik	214/A/NBP/2008	31.10.2008	3,6330	3,8542	3,5321
Listopad	233/A/NBP/2008	28.11.2008	3,7572		
Grudzień	254/A/NBP/2008	31.12.2008	4,1724		

Kurs najwyższy – 4,1724 zł/EURO miał miejsce na koniec grudnia.

Kurs najniższy – 3,2026 zł/EURO odnotowano na koniec lipca.

Komisja Nadzoru Finansowego

b) Średnie kursy EURO wg NBP w roku 2007 :

- 3,5820 – kurs na dzień 31.12.2007 r.
- 3,7768 – kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w roku 2007 r.

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

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

2. Zasady przeliczania na EURO wielkości liczbowych wyrażonych w zł

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

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat (I do IV) oraz rachunku przepływów pieniężnych (V do VIII) przeliczono na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca – w wysokości:
 - 3,5321 zł/EURO – w roku 2008
 - 3,7768 zł/EURO – w roku 2007
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu (IX do XX) przeliczono na EURO według średniego kursu NBP na dzień bilansowy:
 - 31.12.2008 r. w wysokości 4,1724 zł/EURO
 - 31.12.2007 r. w wysokości 3,5820 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.

	31.12.2007r.	31.12.2008 r.
kapitał własny	+12 082 tys. zł	+11 242 tys. zł
zysk netto	-1 130 tys. zł	-840 tys. zł

Różnice na kapitale własnym wynikają ze sposobu wyceny rzeczowego majątku trwałego. Sprezentowane 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 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna
za rok obrotowy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 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 31.12.2008 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **113.093 tys. zł (113 093 106,62 zł)**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. wykazujący stratę netto w kwocie - **5 688 tys. zł (- 5 688 311,46 zł)**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **8 528 tys. zł (8 527 511,46 zł)**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. wykazujący bilansowy wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **80 tys. zł (80 108,81 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 wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2008 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 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 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 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz par. 95 ust. 5 i 6 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w tym sprawozdaniu informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

PKF CONSULT Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

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

Gdańsk, 31.03.2009 r.

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w Szczecinku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące audytora badającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2008

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 badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego i normami zawodowymi.

Szczecinek, dnia 31.03.2009 r.

Bożena Czerwińska-Lasak
Wiceprezes Zarządu

Marek Szumowicz-Włodarczyk
Prezes Zarządu

Koszalińskie Przedsiębiorstwo
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w Szczecinku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności emitenta za rok 2008.

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 31.03.2009 r.

Bożena Czerwińska-Lasak
Wiceprezes Zarządu

Marek Szumowicz-Włodarczyk
Prezes Zarządu

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
Koszalińskiego Przedsiębiorstwa
Przemysłu Drzewnego
Spółka Akcyjna
w
Szczecinku
za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 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	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. <i>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego</i>	11
II.2. <i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu</i>	11
II.3. <i>Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej</i>	12
II.4. <i>Zestawienie zmian w kapitale własnym</i>	12
II.5. <i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	12
II.6. <i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i>	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
- pozostałe kapitały własne

5.094.336,00 zł

45.047.094,66 zł

- Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie i są notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- Na dzień 31.12.2008 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco (według informacji posiadanych przez Spółkę):

Akcjonariusze	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym
Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.	352 241	21,71%
Tarko Sp. z o.o.	350 000	21,57%
Drembo Sp. z o.o.	199 696	12,31%
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 und Beteiligungs GmbH (wraz ze spółką zależną TLH Polska Sp. z o.o.)*	97 525	6,01%
Pozostali	359 148	22,14%
RAZEM	1 622 400	100,0%

* Na dzień wydania niniejszej opinii liczba akcji znajdujących się w dyspozycji TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH wyniosła 163 894 szt., co stanowiło 10,10 % udziału w kapitale zakładowym. Udział pozostałych akcjonariuszy zmniejszył się do 18,05% (292 779 akcji).

- Spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest spółką stowarzyszoną z Kronospan Szczecinek Sp. z o.o., 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 badanej Spółki jest produkcja wyrobów tartacznych i impregnacja drewna.

- Spółka:

- posiada nr statystyczny w systemie **REGON**
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Szczecinku **NIP**

330348087

673-000-62-31

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna
Część ogólna

- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Uwagi</i>
Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	Od 03.06.2008 (poprzednio Longin Graczkowski)
Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	Od 01.01.2009 (poprzednio Zenon Wnuk)

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 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 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 2007 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 3 czerwca 2008 r., które przeznaczyło zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie: 15.295.077,96 zł następująco:
 - na wypłatę dywidendy: 2.839.200,00 zł
 - na zasilenie kapitału zapasowego: 12.455.877,96 zł
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2007 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 czerwca 2008 r.
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1438 z dnia 10 października 2008 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 01.01.2008 r. 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 27 maja 2008 r. Spółka PKF Consult Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2008 r., umowa o badanie została zawarta dnia 12 czerwca 2008 roku.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, 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 nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 03.03.2009 r. do 31.03.2009 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 31.03.2009 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2008 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 01.01.2006 do 31.12.2006 r.,
 - od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.,
 - od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:

- BZ	- bilans zamknięcia	- OU	- okres ubiegły
- BO	- bilans otwarcia	- 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.

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna
Część ogólna

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

AKTYWA		Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12.2006 r.	31.12.2007 r. (BO)	31.12.2008 r. (BZ)	2006 r.	2007 r.	2008 r.	$\frac{(BZ - BO)}{BO}$
A.	AKTYWA TRWAŁE	51 579	62 749	63 194	51,3%	53,1%	55,9%	0,7%
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 357	3 501	2 842	1,4%	3,0%	2,5%	-18,8%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	48 096	57 208	57 295	47,8%	48,3%	50,7%	0,2%
III.	Należności długoterminowe	267	0	0	0,3%	0,0%	0,0%	x
IV.	Inwestycje długoterminowe	63	63	62	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 796	1 977	2 995	1,7%	1,7%	2,6%	51,5%
B.	AKTYWA OBROTOWE	48 924	55 474	49 899	48,7%	46,9%	44,1%	-10,0%
I.	Zapasy	24 477	28 298	27 923	24,4%	23,9%	24,7%	-1,3%
II.	Należności krótkoterminowe	22 812	24 784	20 972	22,6%	21,0%	18,5%	-15,4%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 578	2 304	940	1,6%	1,9%	0,8%	-59,2%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	57	88	64	0,1%	0,1%	0,1%	-26,8%
AKTYWA RAZEM		100 503	118 223	113 093	100,0%	100,0%	100,0%	-4,3%

PASywa		Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12.2006 r.	31.12.2007 r. (BO)	31.12.2008 r. (BZ)	2006 r.	2007 r.	2008 r.	$\frac{(BZ - BO)}{BO}$
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	45 401	58 669	50 141	45,2%	49,6%	44,3%	-14,5%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 094	5 094	5 094	5,1%	4,3%	4,5%	0,0%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	34 642	38 280	50 735	34,5%	32,4%	44,8%	32,5%
III.	Zysk (strata) netto	5 665	15 295	-5 688	5,6%	12,9%	-5,0%	-137,2%
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	55 102	59 554	62 952	54,8%	50,4%	55,7%	5,7%
I.	Rezerwy na zobowiązania	6 913	6 363	5 546	6,9%	5,4%	4,9%	-12,9%
II.	Zobowiązania długoterminowe	8 177	13 837	16 519	8,1%	11,7%	14,6%	19,4%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	37 647	35 730	38 522	37,4%	30,2%	34,1%	7,8%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	2 365	3 624	2 365	2,4%	3,1%	2,1%	-34,7%
PASywa RAZEM		100 503	118 223	113 093	100,0%	100,0%	100,0%	-4,3%

ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH

	Wyszczególnienie	za okres 01.01 - 31.12			struktura w %			Zmiana w %
		2006 r.	2007 r. OU	2008 r. OB.	2006 r.	2007 r.	2008 r.	(OB - OU) OU
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	215 403	247 640	209 844	97,4%	98,3%	98,7%	-15,3%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	169 142	181 721	171 043	79,1%	78,1%	78,0%	-5,9%
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	46 261	65 919	38 801	816,6%	431,0%	-682,1%	-41,1%
D.	Koszty sprzedaży	15 456	16 384	12 985	7,2%	7,0%	5,9%	-20,7%
E.	Koszty ogólnego zarządu	23 928	31 033	26 041	11,2%	13,3%	11,9%	-16,1%
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	6 877	18 502	-225	121,4%	121,0%	3,9%	-101,2%
G.	Pozostałe przychody operacyjne	4 410	2 228	1 503	2,0%	0,9%	0,7%	-32,5%
H.	Pozostałe koszty operacyjne	2 645	1 416	2 408	1,2%	0,6%	1,1%	70,1%
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	8 642	19 314	-1 130	152,6%	126,3%	19,9%	-105,9%
J.	Przychody finansowe	1 252	2 120	1 212	0,6%	0,8%	0,6%	-42,9%
K.	Koszty finansowe	2 640	2 236	6 770	1,2%	1,0%	3,1%	202,7%
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	7 254	19 198	-6 688	128,0%	125,5%	117,6%	-134,8%
M.	Zysk (strata) brutto (L)	7 248	19 198	-6 688	127,9%	125,5%	117,6%	-134,8%
N.	Podatek dochodowy	1 583	3 903	-1 000	27,9%	25,5%	17,6%	-125,6%
O.	Zysk (strata) netto (M-N)	5 665	15 295	-5 688	100,0%	100,0%	100,0%	-137,2%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie		j.m.	2006 r.	2007 r.	2008 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	100 503	118 223	113 093
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	5 665	15 295	-5 688
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	215 404	247 640	209 844
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	105,4	113,1	126,6
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	82,4	98,5	79,7
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	88,0	93,5	79,3
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	115,8	123,5	112,0
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		1,3	1,6	1,3
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		0,7	0,8	0,6
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / suma aktywów) *100	%	5,6	12,9	-5,0
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / kapitały własne) *100	%	12,5	26,1	-11,3
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	21,5	26,6	18,5
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFSS)	%	45,0	41,4	48,1
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Szybkość obrotu zapasów	(zapasy*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	42	42	49
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(należności z tyt. dostaw i usług*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	35	32	33
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(zobowiązania z tyt. dostaw i usług*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	28	23	24

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

Rok 2008 cechował się pogorszeniem wyników działalności Spółki (poniesiono stratę netto w wysokości 5 688 tys. zł) oraz spadkiem wielkości jej majątku (nastąpiło zmniejszenie się aktywów Spółki o 5 130 tys. zł).

Na koniec 2008 roku majątek Spółki stanowiły w 55,9% aktywa trwałe (głównie rzeczowe aktywa trwałe 50,7%) oraz w 44,1% aktywa obrotowe (głównie zapasy – 24,7% oraz należności krótkoterminowe – 18,5%). Struktura aktywów nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do roku ubiegłego.

Spółka wg stanu na koniec 2008 roku finansuje swój majątek w około 44,3% kapitałami własnymi oraz w około 55,7% kapitałami obcymi, co w porównaniu do roku poprzedniego oznacza zmniejszenie udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku Spółki (w ujęciu bezwzględnym o równowartość poniesionej straty – 5 688 tys. zł oraz wypłaconą dywidendę – 2 839 tys. zł).

W 2008 r. przychody ze sprzedaży spadły o 15,3%, natomiast koszty sprzedanych produktów spadły o 5,9%, w efekcie czego wynik brutto ze sprzedaży pogorszył się o 41,1% (tj. około 27,12 mln zł). Strata netto Spółki za 2008 rok wyniosła 5 688 tys. zł. Na ostateczną stratę netto Spółki miały wpływ przychody i koszty z działalności operacyjnej oraz przychody i koszty finansowe.

Pogorszenie się sytuacji finansowej znalazło również odbicie w obniżeniu płynności Spółki – nastąpił spadek wskaźników płynności w porównaniu z rokiem poprzednim i zgodnie ze stanem na koniec 2008 roku wyniosły one: wskaźnik płynności bieżącej – 1,3 (1,6 w 2007 roku) oraz szybkiej – 0,6 (0,8 w 2007 roku). Pogorszenie płynności nastąpiło głównie w wyniku spadku wielkości należności krótkoterminowych oraz zapasów przy jednoczesnym wzroście zobowiązań krótkoterminowych.

Poniesiona strata wpłynęła negatywnie również na wskaźniki rentowności: rentowność majątku (ROA) spadła z 12,9% do -5,0% a rentowność kapitałów własnych (ROE) z 26,1% do -11,3%. Wyższa dynamika kosztów niż przychodów z działalności operacyjnej spowodowała obniżenie rentowności sprzedaży z 26,6% w roku do 2007 do 18,5% w roku 2008.

Wskaźnik rotacji zapasów uległ zwiększeniu z 42 dni do 49 dni, natomiast wskaźniki szybkości obrotu należności i zobowiązań pozostały na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego.

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,
- 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 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim zawiera m. in.:

- 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,
- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, ponieważ w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe,
- 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 dodatkowych informacjach i objaśnieniach stanowiących integralną część sprawozdania finansowego. 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 dodatkowe informacje i objaśnienia, których 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 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

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.
ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

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



Gdańsk, 31.03.2009 r.

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

Po wyjątkowo dobrym dla Spółki roku 2007, miniony rok 2008, w wyniku odwrócenia dobrych trendów panujących w gospodarce, okazał się jednym z najtrudniejszych lat w historii naszej Spółki. Niekorzystne wydarzenia gospodarcze w skali globalnej przełożyły się również na działalność przedsiębiorstw branży drzewnej, a w konsekwencji na ich wyniki.

Zależności zazwyczaj przewidywalne i mieralne straciły swój dotychczasowy charakter, a zaskakujące zwroty na rynku walut stały się irracjonalne i niewytłumaczalne. Sytuacja gospodarcza zarówno w Europie Zachodniej, jak i kraju uległa znacznemu spowolnieniu, co także wyraźnie widać w wynikach Spółki za 2008 r. Sprzedaż ukształtowała się na poziomie 210 mln zł, tj. o 15% niższym niż w roku 2007, a strata netto wyniosła 5,7 mln zł. Wskazać jednak należy, że strata ta uwzględnia wycenę niezrealizowanych instrumentów finansowych typu forward w wysokości 4,0 mln. W tej sytuacji ograniczone zostały nakłady inwestycyjne, które ostatecznie wyniosły 9 mln zł, przy czym program inwestycyjny skierowany był na zadania, które pomogą nam zwiększyć konkurencyjność, zwłaszcza w trudnych czasach dla branży drzewnej. Znaczącym zadaniem inwestycyjnym i organizacyjnym było zakończenie wdrażania zintegrowanego systemu informatycznego *mySAP*.

Spółka kontynuowała ubezpieczenie należności, a wprowadzone procedury monitoringu klientów spowodowały, że nie poniosła znaczących strat z tytułu braku płatności za nasze wyroby.

W październiku 2008 r. przeprowadzony został audit sprawdzający nasz system jakości, w wyniku którego na kolejny rok utrzymaliśmy certyfikat zarządzania jakością zgodnego z normą ISO 9001:2000.

Spółka aktywnie angażowała się w działania branży drzewnej mające na celu obniżenie cen surowca, które co prawda przyniosły efekty w postaci ich obniżenia, jednak w skali niższej niż oczekiwaliśmy i nie adekwatnej do pogłębiającej się dekonunktury na wyroby drzewne.

Przed nami kolejny bardzo trudny rok, w którym podstawowe znaczenie dla Spółki będą miały czynniki makroekonomiczne – głównie stan gospodarki polskiej i krajów strefy EUR. Zakładając, że ogólnoświatowe zabiegi antykryzysowe przyniosą spodziewane efekty można oczekiwać poprawy koniunktury w stopniu umiarkowanie optymistycznym. W takiej sytuacji nasze działania skoncentrowane będą nadal na ścisłej kontroli kosztów i intensyfikacji sprzedaży przy zastosowaniu elastycznej polityki cenowej oraz na stałym monitorowaniu bieżącej płynności Spółki.

Pozostając z poważaniem, zapraszam Państwa do zapoznania się z całością raportu za 2008 rok.

Marek Szumowicz-Włodarczyk
Prezes Zarządu KPPD-Szczecinek SA

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny SA-R 2008

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

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

Za rok obrotowy 2008 obejmujący okres od 2008-01-01 do 2008-12-31
 oraz za poprzedni rok obrotowy 2007 obejmujący okres od 2007-01-01 do 2007-12-31

data przekazania: 2009-04-14

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)
- ☒ Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2008	2007	2008	2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	209 844	247 640	59 411	65 569
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 130	19 314	-320	5 114
III. Zysk (strata) brutto	-6 688	19 198	-1 893	5 083
IV. Zysk (strata) netto	-5 688	15 295	-1 610	4 050
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 268	15 813	1 775	4 187
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 197	-17 543	-2 604	-4 645
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 009	1 749	852	463
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	80	19	23	5
IX. Aktywa, razem	113 093	118 223	27 105	33 005
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	62 952	59 555	15 088	16 626
XI. Zobowiązania długoterminowe	16 519	13 838	3 959	3 863
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	38 522	35 730	9 233	9 975
XIII. Kapitał własny	50 141	58 668	12 017	16 379
XIV. Kapitał zakładowy	5 094	5 094	1 221	1 422
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 622 400	1 622 400	1 622 400	1 622 400
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-3,51	9,43	-0,99	2,50
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	30,91	36,16	7,41	10,10
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,75	1,25	0,42	0,33

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

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego i wynoszącego: 3,5321 zł/euro dla 2008 r. i 3,7768 zł/euro dla 2007 r.

Rozwodnione wartości w raportowanym okresie nie występują.

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

Plik	Opis
KPPD SA-R 2008 opinia biegłego.pdf	

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

Plik	Opis
KPPD SA-R 2008 raport biegłego.pdf	

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
KPPD SA-R 2008 oświadczenie Zarządu-rzetelność.pdf	

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Plik	Opis
KPPD SA-R 2008 oświadczenie Zarządu-audytora.pdf	

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Plik	Opis
KPPD SA-R 2008 pismo Prezesa.pdf	

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
KPPD SA-R 2008 wprowadzenie.pdf	

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2008	2007
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		63 195	62 749
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	2 842	3 501
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	57 295	57 208
3. Inwestycje długoterminowe	4	63	63
3.1. Nieruchomości		63	63
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	2 995	1 977
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 995	1 977
II. Aktywa obrotowe		49 898	55 474
1. Zapasy	6	27 922	28 298
2. Należności krótkoterminowe	7 8	20 973	24 784
2.1. Od jednostek powiązanych		298	295
2.2. Od pozostałych jednostek		20 675	24 489
3. Inwestycje krótkoterminowe		939	2 304
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	939	2 304
a) w pozostałych jednostkach		13	1 458
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		926	846
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	64	88
A k t y w a r a z e m		113 093	118 223
PASYWA			
I. Kapitał własny		50 141	58 668
1. Kapitał zakładowy	12	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy	13	50 735	38 279
3. Zysk (strata) netto		-5 688	15 295
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		62 952	59 555
1. Rezerwy na zobowiązania	14	5 546	6 363
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		351	333
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		4 390	5 303
a) długoterminowa		3 054	3 917
b) krótkoterminowa		1 336	1 386
1.3. Pozostałe rezerwy		805	727
a) krótkoterminowe		805	727
2. Zobowiązania długoterminowe	15	16 519	13 838
2.1. Wobec pozostałych jednostek		16 519	13 838
3. Zobowiązania krótkoterminowe	16	38 522	35 730
3.1. Wobec pozostałych jednostek		37 870	35 125
3.2. Fundusze specjalne		652	605
4. Rozliczenia międzyokresowe	17	2 365	3 624
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		2 365	3 624
a) długoterminowe		705	760
b) krótkoterminowe		1 660	2 864
P a s y w a r a z e m		113 093	118 223
Wartość księgowa		50 141	58 668
Liczba akcji (w szt.)		1 622 400	1 622 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	18	30,91	36,16

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2008	2007
1. Zobowiązania warunkowe		911	911
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		911	911
- Zarząd Spółki - odpawy w przypadku rozwiązania umowy o pracę		911	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	911

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2008	2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		209 844	247 640
- od jednostek powiązanych		4 794	1 313
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	19	177 289	208 504
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	20	32 555	39 136
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		171 043	181 721
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21	145 237	151 209
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		25 806	30 512
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		38 801	65 919
IV. Koszty sprzedaży	21	12 985	16 384
V. Koszty ogólnego zarządu	21	26 041	31 033
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		-225	18 502
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 503	2 228
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		317	893
2. Dotacje		-3	19
3. Inne przychody operacyjne	22	1 189	1 316
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		2 408	1 416
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 757	824
2. Inne koszty operacyjne	23	651	592
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-1 130	19 314
X. Przychody finansowe	24	1 212	2 121
1. Odsetki, w tym:		1 142	764
2. Inne		70	1 357
XI. Koszty finansowe	25	6 770	2 237
1. Odsetki w tym:		2 471	1 985
2. Inne		4 299	252
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		-6 688	19 198
XIII. Zysk (strata) brutto		-6 688	19 198
XIV. Podatek dochodowy	29	-1 000	3 903
a) część bieżąca			4 140
b) część odroczone		-1 000	-237
XV. Zysk (strata) netto		-5 688	15 295
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		-5 688	15 295
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 622 400	1 622 400
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	31	-3,51	9,43

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2008	2007
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	58 668	45 401
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	58 668	45 401
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	38 279	34 642
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	12 456	3 637
a) zwiększenia (z tytułu)	12 456	3 637
- z podziału zysku (ustawowo)	12 456	3 637
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	50 735	38 279
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	15 295	5 665
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	15 295	5 665
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	15 295	5 665
a) zmniejszenia (z tytułu)	15 295	5 665
- na kapitał zapasowy	12 458	3 637
- na wypłatę dywidendy	2 839	2 028
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
4. Wynik netto	-5 688	15 295
a) zysk netto		15 295
b) strata netto	5 688	

	w tys. zł	
	2008	2007
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	50 141	58 668
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	50 141	55 829

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2008	2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-5 688	15 295
II. Korekty razem	11 956	518
1. Amortyzacja	9 849	8 025
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	3 078	-3 342
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 431	1 410
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-345	-818
5. Zmiana stanu rezerw	-817	-549
6. Zmiana stanu zapasów	376	-3 822
7. Zmiana stanu należności	3 811	-1 971
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 111	564
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 253	1 048
10. Inne korekty	-63	-25
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	6 268	15 813
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 291	2 006
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	442	1 219
2. Inne wpływy inwestycyjne	849	787
II. Wydatki	10 488	19 549
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 488	19 549
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-9 197	-17 543
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	12 852	10 889
1. Kredyty i pożyczki	9 980	8 675
2. Inne wpływy finansowe	2 872	2 214
II. Wydatki	9 843	9 140
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 839	2 028
2. Spłaty kredytów i pożyczek	3 473	5 048
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	891	595
4. Odsetki	2 057	1 373
5. Inne wydatki finansowe	583	95
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 009	1 749
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	80	19
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	80	19
F. Środki pieniężne na początek okresu	846	827
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	926	846
- o ograniczonej możliwości dysponowania	536	183

Pozycja B.I.2. Inne wpływy inwestycyjne - spłata pożyczki 27 tys zł i odsetek 822 tys zł

Pozycja C.I.2. Inne wpływy finansowe -zrealizowane dodatnie różnice kursowe na operacjach finansowych 2866 tys zł

-wpływy z odsetek od środków pieniężnych 6 tys zł

Pozycja C.II.5. Inne wydatki finansowe - zrealizowane ujemne różnice kursowe na operacjach finansowych:

na forwardach 267 tys zł, na opcjach 316 tys zł

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2008	2007
a) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	2 758	3 231

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
- oprogramowanie komputerowe	2 758	3 231
b) nakłady na wartości niematerialne i prawne	84	269
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 842	3 501

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

w tys. zł						
	a	b	c		d	e
			koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe			
koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy				inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			3 736	3 726		3 736
a) zwiększenia (z tytułu)			200	200		200
- zakup wnip z inwestycji			200	200		200
c) zmniejszenia (z tytułu)			1	1		1
- likwidacja			1	1		1
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			3 935	3 925		3 935
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			365	355		365
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			673	673		673
- umorzenie wnip likwidowanych			1	1		1
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			1 037	1 027		1 037
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			140	140		140
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu			140	140		140
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			2 758	2 758		2 758

Wartość netto bilansowa

Odpisy aktualizujące wnip - stan na 31.12.2008 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	
	2008	2007
a) własne	2 758	3 231
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 758	3 231

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2008	2007
a) środki trwałe, w tym:	52 325	53 876
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	828	886
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	28 237	28 464
- urządzenia techniczne i maszyny	20 668	21 731
- środki transportu	2 376	2 511
- inne środki trwałe	216	284
b) środki trwałe w budowie	4 946	2 996
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	24	336
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	57 295	57 208

- 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 gwarancje udzielone przez dostawców, Spółka na dzień 31-12-2008 r.:
- 1) posiada przewłaszczone oraz objęte zastawem rejestrowym środki trwałe o wartości netto 16 794 tys. zł, w tym:
- na środki własne 15 106 tys. zł.,
 - obj. leasing. finans. 1 688 tys. zł.
- 2) objęte hipoteką kaucyjną nieruchomości o wartości netto 4 705 tys. zł.
- 3) objęte hipoteką zwykłą nieruchomości o wartości netto 8 811 tys. zł.
- 4) objęte hipoteką umowną nieruchomości o wartości netto 1 104 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	1 211	49 380	65 216	13 648	3 680	133 135	
b) zwiększenia (z tytułu)		1 616	4 986	886	151	7 639	
- z tytułu zakupów inwestycyjnych		1 604	4 992	508	157	7 261	
- przyjęte w leasing finansowy				378		378	
- przerzuty między grupami		12	-6		-6	0	
c) zmniejszenia (z tytułu)	1	67	771	1 428	167	2 434	
- sprzedaży			420	1 428		1 848	
- likwidacji fizycznej		67	351		167	585	
- przekazanie nieodpłatne	1					1	
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 210	50 929	69 431	13 106	3 664	138 340	
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	325	20 916	43 485	11 137	3 396	79 259	
f) umorzenie w okresie (z tytułu)	57	1 776	5 278	-407	52	6 756	
- amortyzacja bieżąca środków trwałych	57	1 829	64	1 020	225	9 176	
- umorzenie środków trwałych sprzedanych			-418	-1 427		-1 845	
- umorzenie środków trwałych zlikwidowanych		-65	-343		-167	-575	
- umorzenie środków trwałych z przerzutów		12	-6		-6	0	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	382	22 692	48 763	10 730	3 448	86 015	
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	828	28 237	20 668	2 376	216	52 325	

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2008	2007
a) własne	49 818	50 996
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	2 507	2 880
- na podstawie umowy leasingu - środki trwałe gr.7	1 688	2 003
- na podstawie umowy dzierżawy - prawo użytkowania gruntów	819	877
Środki trwałe bilansowe, razem	52 325	53 876

Nota 2 d

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	w tys. zł	
	2008	2007
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 940	2 120
- na podstawie najmu, w tym:	1 940	2 120
- środki transportowe	1 542	1 767
- pozostałe środki	398	353
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	1 940	2 120

Nota 3 a

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2008	2007
od wspólnika jednostki współzależnej (z tytułu)		
od pracowników na wykup akcji		
Należności długoterminowe brutto	0	0

Nota 3 b

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2008	2007
a) stan na początek okresu		267
- pożyczki dla pracowników na wykup akcji		267
- odsetki od pożyczek		1 024
- aktualizacja należności z tytułu odsetek		-757
b) zwiększenia (z tytułu)		14
- naliczenie odsetek od pożyczek		14
c) zmniejszenia (z tytułu)		281
- spłata odsetek		217
- naliczenie aktualizacji odsetek		14
- przeniesienie do krótkoterminowych aktywów finansowych		50
- odsetki		821
- aktualizacja odsetek		-771
d) stan na koniec okresu	0	0

Nota 3 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2008	2007
Stan na początek okresu		757
a) zwiększenia (z tytułu)		14
- naliczenie rezerwy na odsetki		14
b) zmniejszenia (z tytułu)		771
- przeniesienie do krótkoterminowych aktywów finansowych		771
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu		0

Nota 3 d

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2008	2007
b1. w walucie				
-				
Należności długoterminowe, razem			0	0

Nota 4 a

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2008	2007
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	
	2008	2007
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 977	1 796
a) odniesionych na wynik finansowy	1 977	1 796
- ujemnych różnic przejściowych, w tym:	1 977	1 796
- 1) na zapasy	83	68
- 2) na należności	68	84
- 3) na zobowiązania	1 263	1 356
- niezapłacone odsetki	12	28
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe	0	1
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 008	1 116
- na składki ZUS	103	88
- pozostałe zobowiązania	138	123
- niesfinansowany ZFŚS	2	
- 4) na rozliczenia międzyokresowe bieme	527	262
- 5) pozostałe na majątek trwały	32	20
- 6) na inwestycje krótkoterminowe	4	6
2. Zwiększenia	2 129	1 679
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	831	1 679
- powstanie ujemnych różnic przejściowych	830	1 679
- 1) na zapasy	162	80
- 2) na należności	91	47
- 3) na zobowiązania	258	210
- niezapłacone odsetki		
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe		1
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	150	90
- niezapłacone składki ZUS	78	103
- na pozostałe zobowiązania	30	15
- nie sfinansowane ZFŚS		1
- 4) na rozliczenia międzyokresowe bieme	319	1 328
- 5) na majątek trwały	1	14
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	1 298	
3. Zmniejszenia	1 111	1 498
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 111	1 498
- odwrócenie ujemnych różnic przejściowych	1 111	1 498
- 1) na zapasy	56	65
- 2) na należności	56	63
- 3) na zobowiązania	450	303
- zapłacone odsetki	6	16
- zrealizowane ujemne różnice kursowe		1
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	324	198
- składki na ZUS	103	88
- na pozostałe zobowiązania	15	
- niesfinansowany ZFŚS	2	
- 4) na rozliczenia międzyokresowe bieme	548	
- 5) na utratę wartości inwestycji krótkoterminowych	1	4
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2008	2007
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 995	1 977
a) odniesionych na wynik finansowy	2 995	1 977
- ujemnych różnic przejściowych, w tym:	1 697	1 977
- 1) na zapasy	189	83
- 2) na należności	103	68
- 3) na zobowiązania	1 071	1 263
- niezapłacone odsetki	6	12
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe		0
- na rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	834	1 008
- niezapłacone składki ZUS i FP	78	103
- na pozostałe zobowiązania	153	138
- niesfinansowane ZFŚS		1
- 4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	198	527
- 5) pozostałe na rzeczowy majątek trwały	33	32
- 6) na inwestycje krótkoterminowe	3	4
- odniesiony na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	1 298	
KWOTA UJEMNYCH RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH NA POCZĄTEK I KONIEC OKRESU DLA PODSTAWOWYCH GRUP AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ		
- 1) na zapasy	996	436
- 2) na należności	540	361
- 3) na zobowiązania	5 635	6 643
- niezapłacone odsetki	32	69
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe		0
- rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	4 389	5 303
- niezapłacone składki ZUS i FP	409	542
- niewypłacone wynagrodzenia		3
- na pozostałe zobowiązania	805	725
- 4) na rozliczenia międzyokresowe bierne	1 570	2 776
- 5) na rzeczowy majątek trwały	172	169
- 6) na inwestycje krótkoterminowe	15	22
- 7) na stratę podatkową	6 834	
- R a z e m r ó ż n i c e	15 762	10 407

Nota 6 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2008	2007
a) materiały	3 506	5 064
b) półprodukty i produkty w toku	2 182	2 714
c) produkty gotowe	16 937	13 651
d) towary	5 257	6 536
e) zaliczki na dostawy	40	333
Zapasy, razem	27 922	28 298

1) tytułem zabezpieczenia spłaty kredytów bankowych i kredytu kupieckiego udzielonego przez dostawców Spółka przewłaszczyła zapasy - wg wyboru banków na ogólną wartość 10 519 tys. zł,

2) stan odpisów aktualizacyjnych w kwocie 996 tys. zł z tytułu:
- wyceny wyrobów gotowych powyżej uzasadnionego kosztu wytworzenia - 540 tys. zł
- utraty wartości zapasów produkcji w toku - 230 tys. zł
- zalegania powyżej jednego roku:

a) 208 tys. zł - towary;
b) 18 tys. zł - materiały;

Nota 7 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2008	2007
a) od jednostek powiązanych	298	295
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	298	295
- do 12 miesięcy	298	295

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2008	2007
b) należności od pozostałych jednostek	20 675	24 489
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	18 487	21 482
- do 12 miesięcy	18 487	21 482
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 560	2 173
- inne	627	834
Należności krótkoterminowe netto, razem	20 973	24 784
c) odpisy aktualizujące wartość należności	4 270	3 952
Należności krótkoterminowe brutto, razem	25 243	28 736

Nota 7 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2008	2007
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	298	295
- od znaczącego inwestora	298	295
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	298	295
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	298	295

Nota 7 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2008	2007
Stan na początek okresu	3 952	3 889
a) zwiększenia (z tytułu)	1 158	856
- na należności zaliczone w pozostałe koszty operacyjne	905	374
- na należności zaliczone w koszty finansowe	254	482
b) zmniejszenia (z tytułu)	840	793
- spłaty - zaliczone w przychody operacyjne	386	535
- spłaty - zaliczone w przychody finansowe	75	244
- umorzenia	379	14
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 270	3 952

Nota 7 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2008	2007
a) w walucie polskiej			22 891	24 780
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			2 352	3 956
b1. w walucie	w tys.	EUR	475	957
po przeliczeniu na tys. zł			1 981	3 428
b2. w walucie	w tys.	GBP	86	108
po przeliczeniu na tys. zł			371	528
Należności krótkoterminowe, razem			25 243	28 736

Nota 7 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2008	2007
a) do 1 miesiąca	9 323	13 889
b) należności przeterminowane	13 679	11 818
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	23 002	25 707
c) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-4 217	-3 930
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	18 785	21 777

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	
	2008	2007
a) do 1 miesiąca	6 167	5 419
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 565	2 081
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	712	489
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	700	1 821
e) powyżej 1 roku	3 535	2 008
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	13 679	11 818
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	-4 160	-3 930
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	9 519	7 888

Nota 8 a

1. Spółka nie posiada należności spornych nie objętych odpisem aktualizującym.
2. Należności przeterminowane ogółem : 13 768 tys. zł, w tym nie objęte odpisami aktualizującymi: 9 555 tys. zł, z tego z tytułu "dostaw": 13 679 tys. zł, w tym nie objęte odpisami aktualizującymi: 9 519 tys. zł.

Plik	Opis

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2008	2007
a) w pozostałych jednostkach	13	1 458
- udzielone pożyczki	0	78
- należność pożyczki w kwocie kapitału		28
- należność pożyczki w kwocie naliczonych odsetek od pożyczki		821
- aktualizacja należności z tytułu naliczonych odsetek		-771
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	13	1 380
- wartość forwardów	13	1 377
- karty płatnicze		3
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	926	846
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	884	801
- inne środki pieniężne	41	21
- inne aktywa pieniężne	2	24
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	939	2 304

W 2008 r. pożyczkobiorcy w całości spłacili pożyczkę wraz z należnymi odsetkami w kwocie 849 tys. zł w związku z czym Spółka rozwiązała utworzoną rezerwę na naliczone odsetki w kwocie 771 tys. zł.
--

Nota 9 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2008	2007
a) w walucie polskiej			13	1 380
b1. w walucie				
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			13	1 380

Nota 9 c

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2008	2007
a) w walucie polskiej			0	78
b1. w walucie				

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2008	2007
pozostałe waluty w tys. zł				
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem			0	78

Nota 9 d

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2008	2007
a) w walucie polskiej			773	589
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			153	257
b1. w walucie	w tys.	GBP	1	
po przeliczeniu na tys. zł			3	
b2. w walucie	w tys.	EUR	33	72
po przeliczeniu na tys. zł			138	257
b3. w walucie	w tys.	USD	4	
po przeliczeniu na tys. zł			12	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			926	846

Nota 9 e

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł	
	2008	2007
- zakupione wierzytelności	15	22
- odpisy na zakupione wierzytelności	-15	-22
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	0	0

Nota 9 f

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2008	2007
a) w walucie polskiej			15	22
b1. w walucie polskiej - odpisy na zakupione wierzytelności			-15	-22
-				
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem			0	0

Nota 10 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2008	2007
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
- koszty prenumeraty czasopism	64	88
- składki ubezpieczeniowe	14	35
- składki ubezpieczeniowe	34	53
- koszty reklamy	13	
- koszty szkolenia	3	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	64	88

Nota 11 a

Łączna kwota odpisów aktualizujących w tytule trwałej utraty wartości wynosi 5 435 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: 5 281 tys. zł,
a) zapasy (zaleganie): 996 tys. zł z tytułu:
- zalegania towarów i materiałów 226 tys. zł,
- obniżenia wyceny zapasów wyrobów powyżej uzasadnionego kosztu ich wytworzenia 540 tys. zł.
- obniżenia wyceny zapasów produkcji w toku z tytułu trwałej utraty wartości zapasów 230 tys. zł.
b) należności krótkoterminowe (wątpliwe i przeterminowane powyżej 180 dni): 4 270 tys. zł,

c) krótkoterminowe inwestycje: 15 tys. zł,
 - pożyczki (odsetki): 0 tys. zł,
 - pozostałe inwestycje krótkoterminowe (zakupy wierzytelności trudnościami): 15 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 Szczecinek Sp.z o.o. 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 199 696 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 627 tys. zł co stanowi 12,31% kz.

4. TLH Verwaltungs, Beteiligungs GmbH* posiada 163 894 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 515 tys. zł co stanowi 10,10% kz.

5. 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.

6. 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.

*łącznie ze spółką zależną TLH Polska Sp. z o.o.

Nota 13 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2008	2007
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 170	3 170
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	47 565	35 109
Kapitał zapasowy, razem	50 735	38 279

Nota 14 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2008	2007
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	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
- - na naliczone odsetki od pożyczki	9	51
- na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	59	31
- na niezrealizowane dochody z forwardu		30
- na majątek trwały - amortyzacja	264	264
2. Zwiększenia	299	252
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	299	252
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	299	252
- umów leasingu operacyjnego przyjętego w leasing finansowy	158	111
- majątek trwały - amortyzacja podatkowa (30%)	141	141

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2008	2007
3. Zmniejszenia	281	308
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	281	308
- z tytułu odwrócenia różnic przejściowych, w tym:	281	308
- zrealiz. różnic kursowych z BO		12
- odsetki od pożyczek	9	42
- kosztów związanych z leasingiem finansowym	131	83
- z tytułu zrealizowanych dochodów z forwardu		30
- majątek trwały - amortyzacja bilansowa	141	141
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	351	333
a) odniesionej na wynik finansowy	351	333
- z tytułu dodatnich różnic przejściowych, w tym:	351	333
- na należności	1	10
- - niezapłacone odsetki od weksli obcych	1	1
- - naliczone odsetki od pożyczki		9
- na różnice w przyjętych środkach trwałych w leasing	86	59
- majątek trwały - amortyzacja	264	264
KWOTY DODATNICH RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH w okresie		
- dodatnie różnice przejściowe razem w tym:	1 848	1 755
- Należności, w tym:	6	56
- 1) niezapłacone odsetki od weksli obcych	6	6
- 2) niezrealizowane dodatnie różnice kursowe		
- 3) naliczone odsetki od pożyczki		50
- Koszty związane z leasingiem	454	311
- Przychody niezreal. z forwardu		
- Majątek trwały - amortyzacja od ST objętych 30% amortyzacją w latach 2005, 2006	1 388	1 388

Nota 14 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2008	2007
a) stan na początek okresu	3 917	4 896
- nagrody jubileuszowe	3 533	3 622
- odprawy emerytalne	384	1 274
b) zwiększenia (z tytułu)	656	473
- nagrody jubileuszowe	354	1 009
- odprawy emerytalne	302	-536
c) przeniesienie w krótkoterminowe	1 519	1 452
- nagrody jubileuszowe	1 143	1 098
- odprawy emerytalne	376	354
d) stan na koniec okresu	3 054	3 917
- nagrody jubileuszowe	2 744	3 533
- odprawy emerytalne	310	384

Nota 14 c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2008	2007
a) stan na początek okresu	1 386	978
- nagrody jubileuszowe	1 047	844
- odprawy emerytalne	339	134
b) zwiększenia (z tytułu)	1 519	1 452
- nagrody jubileuszowe	1 143	1 098
- odprawy emerytalne	376	354
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 569	1 044
- nagrody jubileuszowe	1 101	895
- odprawy emerytalne	468	149
d) stan na koniec okresu	1 336	1 386
- nagrody jubileuszowe	1 089	1 047
- odprawy emerytalne	247	339

Nota 14 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2008	2007
a) stan na początek okresu	727	650
- zobowiązania wobec UG z tytułu sprzedaży gruntów	648	648
- zobowiązanie wobec PKP	2	2
- zobowiązanie wobec odbiorcy	21	
- przewidywane straty - utrata wartości towarów wynikająca z zawartej umowy kupna	56	
b) zwiększenia (z tytułu)	157	77
- na przewidywane kary i odszkodowania	157	
- zobow. wobec kontrahentów zagranicznych (bonus)		21
- przewidywane straty z tytułu utraty wartości towarów wynikające z zawartej umowy kupna		56
c) wykorzystanie (z tytułu)	56	
- przewidywane straty - utrata wartości towarów	56	
d) rozwiązanie (z tytułu)	23	
- zobowiązania wobec PKP	2	
- zobowiązania wobec odbiorcy	21	
e) stan na koniec okresu	805	727
- zobowiązania wobec UG z tytułu sprzedaży gruntu	648	648
- na przewidywane kary i odszkodowania	157	
- zobowiązania wobec PKP		2
- zobowiązania wobec odbiorcy		21
- przewidywane straty - utrata wartości towarów		56

Nota 15 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2008	2007
a) wobec pozostałych jednostek	16 519	13 838
- kredyty i pożyczki	15 792	12 815
- umowy leasingu finansowego	727	1 023
Zobowiązania długoterminowe, razem	16 519	13 838

Nota 15 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2008	2007
a) powyżej 1 roku do 3 lat	9 936	4 243
b) powyżej 3 do 5 lat	5 177	5 596
c) powyżej 5 lat	1 406	3 999
Zobowiązania długoterminowe, razem	16 519	13 838

Nota 15 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2008	2007
a) w walucie polskiej			13 181	13 838
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			3 338	
b1. w walucie	w tys.	EUR	800	
po przeliczeniu na tys. zł			3 338	
Zobowiązania długoterminowe, razem			16 519	13 838

Zobowiązanie walutowe (kredyt inwestycyjny) został podwyższony z tytułu wyceny na 31.12.2008r o kwotę 634 tys. w rozliczeniu z nakładami inwestycyjnymi (zadanie w realizacji).

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK											
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	w tys. zł		Kwota kredytu / pożyczki wg umowy			Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia inne
	w tys. zł		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	
BGZ SA Nr umowy: UJ0089352016/0004			3 000					971			
Szczecinek 104											
PEKAO SA Nr umowy: 14/CKK/2003			981					0			
Szczecinek											
PEKAO SA Nr umowy: CKK/28/2005			868					231			
Szczecinek											
PEKAO SA Nr umowy: CKK/27/2005			1 067					227			
Szczecinek											
PEKAO SA Nr umowy: II ZCK/17/2008			6 676			EUR		3 338	800 w tys.	EUR	
Szczecinek											
PKO BP 202-127/LW/1/22/2008			1 500					1 500			
Koszalin											
BOS SA Nr umowy 03/2004/WN-16/OA-MO-bs/043			1 050					0			
Koszalin											
BOS SA Nr umowy: 02/05/w-16/OZ-up/L 03-3/043			273					54			
Koszalin											
BOS SA Nr umowy 03/05/w-16/OZ-up/L 03-3/043			484					89			
Koszalin											
BOS SA Nr umowy: 1842/07/2008/1043/K/INW			141					106			
Koszalin											
BOS SA Nr umowy: 580/07/2008/1043/K/INW			432					246			
Koszalin											
BOS SA Nr umowy: 572/07/2008/1043/K/INW/WFO/EKO			648					491			
Koszalin											
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0001700			4 258					1 804			
Szczecinek											
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0001700			2 000					1 429			
Szczecinek											
WFOŚiGW Nr umowy: 26/2006/OZ-UJP			123					0			
Szczecin											

PEKAO SA Nr umowy: CKK/16/2007	Szczecinek	1 080				532			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				1 423			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				951			1M Wibor+1,3% 30.12.2014 r.	3,4,5,8,9,11.	
Bank Zachodni WBK Nr umowy: K0003465	Szczecinek	2 600				1 950			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				450			1M Wibor+1,3% 31.12.2012 r.	1,4,5,8,9	
R A Z E M		31 291	1 600 w tys.	EUR		15 792	800 w tys.	EUR			

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	
	2008	2007
wobec współnika jednostki współzależnej		
kredyty i pożyczki, w tym:		
długoterminowe w okresie spłaty		
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
z tytułu dywidend		
inne zobowiązania finansowe, w tym:		
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
do 12 miesięcy		
powyżej 12 miesięcy		
zaliczki otrzymane na dostawy		
zobowiązania wekslowe		
inne (wg rodzaju)		
a) wobec pozostałych jednostek	37 870	35 125
- kredyty i pożyczki, w tym:	17 202	13 735
- długoterminowe w okresie spłaty	3 407	3 576
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	4 567	639
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	572	639
- zobowiązania z tytułu forwardów	3 995	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	13 913	15 516
- do 12 miesięcy	13 913	15 516
- zaliczki otrzymane na dostawy	139	1 351
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 345	1 806
- z tytułu wynagrodzeń		3
- inne (wg tytułów)	703	2 075
- zobowiązania inwestycyjne	376	1 869
- potrącenia z list wynagrodzeń	101	95
- inne w tym z tytułu:	226	111
- zobowiązania dotyczące działalności z ZFŚS	9	45
- zobowiązania wobec banku	3	2
- nadpłaty do zwrotu		7
- ubezpieczenia majątkowe	7	
- wadium		22
- rozliczenia z pracownikami		6
- zobowiązanie spome	127	
- pozostałe rozrachunki z odbiorcami	80	29
b) fundusze specjalne (wg tytułów)	652	605
-	652	605
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	38 522	35 730

Nota 16 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2008	2007
a) w walucie polskiej			37 780	34 789
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			742	941
b1. w walucie	w tys.	EUR	178	259
po przeliczeniu na tys. zł			742	941
b.2. w walucie				
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			38 522	35 730

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					jednostka	waluta
PKO BP SA Nr umowy: 202-127/LW/II/22/ 2008	Koszalin	4 500		4 327		1M Wibor+0,9%	26.06.2009 r.	3,4,5,8,10.			
BGŻ Nr umowy U/0089352016/0004 104	Szczecinek	0		427		3M Wibor+1,5%	31.12.2009 r.	1,4,5,8,9.			
PEKAO SA Nr umowy: 8/2000	Szczecinek	3 500		3 375		1M Wibor+0,9%	31.03.2009 r.	1,4,5,8,10.			
PEKAO SA Nr umowy: 3/2002	Szczecinek	2 500		2 500		1M Wibor+0,9%	31.03.2009 r.	2,4,5,6,7,8,11.			
PEKAO SA Nr umowy: 14/CKK/2003	Szczecinek	0		65		1M Wibor+1,4%	1.04.2009r r.	1,2,4,5,6,8.			
PEKAO SA Nr umowy: 54/CKK/2005	Szczecinek	500		359		1M Wibor+0,9%	31.03.2009 r.	3, 4, 5.			
PEKAO SA Nr umowy: CKK/28/2005	Szczecinek	0		174		1M Wibor+1,4%	31.12.2009 r.	2, 3, 4, 5,8,9.			
PEKAO SA Nr umowy CKK/27/2005	Szczecinek	0		213		1M Wibor+1,4%	31.12.2009 r.	2, 3, 4, 5,8,9.			
PEKAO SA Nr umowy: CKK/16/2007	Szczecinek	0		178		1M Wibor+1,4%	31.12.2009r.	3, 4, 5, 6, 7,8,9.			
PEKAO SA Nr umowy CKK/23/2007	Szczecinek	0		286		1M Wibor+1,3%	31.12.2009 r.	3,4,5,6,8,9,11.			
PEKAO SA Nr umowy: CKK/41/2007	Szczecinek	0		190		1M Wibor+1,3%	31.12.2009 r.	3,4,5,8,9,11.			
PKO BP SA Nr umowy: 6010202791 0000 7902 0135 1352	Koszalin	500		500		1M Wibor+1,4%	21.12.2009r.	1,3,4,5,8,10			
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0000480	Szczecinek	0		601		1M Wibor+1,5%	31.12.2009 r.	1,4,5,8,10,11.			
Bank Zachodni WBK Nr umowy: K0003465	Szczecinek	0		325		1M Wibor+1,3%	31.12.2009 r.	1,4,5,6,8,9,10, 11.			
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0003466	Szczecinek	0		150		1M Wibor+1,3%	31.12.2009 r.	1,4,5,8,9			
Bank Zachodni WBK SA Nr umowy: K0001700	Szczecinek	0		286		1M Wibor+1,4%	31.12.2009 r.	4,5,8,10,11.			

Nota 17 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2008	2007
a) bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 570	2 777
- krótkoterminowe (wg tytułów)	1 570	2 776
- rezerwa na opłaty ubezpiecz.	51	91
- rezerwa na wynagrodzenia	770	1 770
- rezerwa na urlopy wypoczynkowe	659	801
- rezerwa na badanie bilansu	42	40
- rezerwa na opłaty za korzystanie ze środowiska	48	74
- bieme rozliczenie międzyokr. kosztów finansowych		1
- na zobowiązania z tytułu odsetek		1
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	795	847
- długoterminowe (wg tytułów)	705	760
- przychody z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	549	612
- przychody z tytułu otrzymanych dotacji	156	148
- krótkoterminowe (wg tytułów)	90	87
- przychody z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	46	46
- rozliczenie dotacji	44	41
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	2 365	3 624

Nota 18 a

1. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą stanowi iloraz kapitału własnego i liczby akcji: Rok 2008: $50\,141\,000 : 1\,622\,400 = 30,91 \text{ zł}$ $\text{EUR: } 12\,017\,000 : 1\,622\,400 = 7,41 \text{ euro}$ Rok 2007: $58\,668\,000 : 1\,622\,400 = 36,16 \text{ zł}$ $\text{EUR: } 16\,379\,000 : 1\,622\,400 = 10,10 \text{ euro}$
--

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 19 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2008	2007
- tarcica iglasta	67 828	79 612
- tarcica liściasta	18 123	19 359
- wyroby fryzarskie iglaste	35 007	51 892
- wyroby fryzarskie liściaste	6 064	7 347
- zrębki	9 098	12 255
- w tym: od jednostek powiązanych	3 822	
- płyty klejone liściaste	10 535	10 196
- pozostałe wyroby i usługi	30 634	27 843
- w tym: od jednostek powiązanych	850	1 173
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	177 289	208 504
- w tym: od jednostek powiązanych	4 672	1 173

Nota 19 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2008	2007
a) kraj	130 054	132 898
- w tym: od jednostek powiązanych	4 672	1 173
- wyroby	123 301	130 345
- w tym: od jednostek powiązanych	4 670	1 172
- usługi	6 753	2 553
- w tym: od jednostek powiązanych	2	1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2008	2007
b) eksport	47 235	75 606
- wyroby	46 065	73 463
- usługi	1 170	2 143
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	177 289	208 504
- w tym: od jednostek powiązanych	4 672	1 173

Nota 20 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2008	2007
- sprzedaż towarów	31 308	37 052
- w tym: od jednostek powiązanych	3	9
- sprzedaż materiałów	1 247	2 084
- w tym: od jednostek powiązanych	119	131
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	32 555	39 136
- w tym: od jednostek powiązanych	122	140

Nota 20 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2008	2007
a) kraj	30 271	36 841
- w tym: od jednostek powiązanych	122	140
- towary	29 024	34 808
- w tym: od jednostek powiązanych	3	9
- materiały	1 247	2 033
- w tym: od jednostek powiązanych	119	131
b) eksport	2 284	2 295
- towary	2 284	2 244
- materiały		51
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	32 555	39 136
- w tym: od jednostek powiązanych	122	140

Nota 21 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2008	2007
a) amortyzacja	9 849	8 025
b) zużycie materiałów i energii	97 839	102 581
c) usługi obce	25 856	32 002
d) podatki i opłaty	3 037	2 735
e) wynagrodzenia	40 996	41 967
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 918	10 735
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 410	2 202
- delegacje	436	331
- ochrona środowiska	83	188
- ekwiwalenty pracownicze	232	223
- ubezpieczenia majątkowe	657	643
- wydatki na reprezentację i reklamę	548	594
- pozostałe koszty w tym:	454	223
- - wynagrodzenia i koszty Rady Nadzorczej	454	223
Koszty według rodzaju, razem	189 905	200 247
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-4 992	-1 592
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-650	-29
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-12 985	-16 384
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-26 041	-31 033
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	145 237	151 209

Nota 22 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2008	2007
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	680	879
- na należności z tytułu spłaty	386	535
- na majątek obrotowy	294	344
b) pozostałe, w tym:	509	437
- zwrot jednorazowych odszkodowań	129	128
- otrzymane darowizny		15
- naliczone koszty sądowe i komornicze	107	82
- nieodpłatne otrzymanie majątku trwałego	90	131
- pozostałe przychody w tym:	183	81
- refundacja wynagrodzeń z RUP	26	7
- nadwyżki w składnikach majątku obrotowego	26	26
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania	79	
- spisane zobowiązania	33	36
- pozostałe	19	12
Inne przychody operacyjne, razem	1 189	1 316

Nota 23 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2008	2007
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	157	78
- utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania	157	78
- - na przyszłe kary z tytułu nie wywiązania się z umowy sprzedaży	157	
b) pozostałe, w tym:	494	514
- darowizny i składki	116	202
- zapłacone koszty sądowe i komornicze	43	64
- odpisane wierzytelności	60	10
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami	132	97
- spisane wartości nieumorzonych środków trwałych zlikwidowanych	11	5
- spisane niedobory i szkody w majątku obrotowym	114	105
- pozostałe w tym;	18	31
- - otrzymane kary	12	30
- - koszty utrzymania inwestycji w nieruchomości	3	1
- - inne	3	
Inne koszty operacyjne, razem	651	592
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych obejmuje:		
- zapasy	904	421
- należności	853	333
- majątek trwały		70
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych razem	1 757	824

Aktualizacji zapasów dokonano z przyczyny utraty wartości, wyceny powyżej uzasadnionego kosztu wytworzenia lub ich zalegania powyżej 1 roku.

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

Nota 24 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2008	2007
a) z tytułu udzielonych pożyczek	771	14
- od pozostałych jednostek	0	14
- odsetki zapłacone	821	217
- naliczone niezapłacone od pożyczki		14
- zmniejszenie odsetek niezapłaconych	-821	-217
- zmniejszenie aktualizacji odsetek z tytułu ich zapłaty	771	
b) pozostałe odsetki	371	750
- od pozostałych jednostek	371	750
- naliczone niezapłacone odsetki od należności	253	457

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2008	2007
- zmniejszenie aktualizacji odsetek od należności z tyt ich zapłaty	75	230
- odsetki od należności zapłacone nie objęte aktualizacją	11	40
- spisane odsetki od zobowiązań	26	23
- odsetki otrzymane od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	6	
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 142	764

Nota 24 b

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2008	2007
a) dodatnie różnice kursowe	0	1 317
- zrealizowane		-62
- - na sprzedaży eksportu		-2 236
- różnice dodatnie		80
- różnice ujemne		-2 316
- - na imporcie		281
- różnice dodatnie		445
- różnice ujemne		-164
- - na sprzedaży waluty		922
- różnice dodatnie		970
- różnice ujemne		-48
- - na transakcjach forwaru		1 197
- różnice dodatnie		1 244
- różnice ujemne		-47
- - na rozliczeniach delegacji zagr		-4
- różnice dodatnie		1
- różnice ujemne		-5
- - na kompensatach wierzytelności		-1
- różnice ujemne		-1
- na rozliczeniu wyceny z Bo		-221
- należności, zobowiązań, środków pieniężnych		-67
- różnice dodatnie		-68
- różnice ujemne		1
- zobowiązań z forwardów		-154
- różnice dodatnie		-158
- różnice ujemne		4
- niezrealizowane		1 379
- na wycenie bilansowej Bz		1 379
- należności, zobowiązań, środków pieniężnych		2
- różnice dodatnie		68
- różnice ujemne		-66
- zobowiązań z transakcji forwardów		1 377
- różnice dodatnie		1 377
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	7	15
- spłata zakupionych wierzytelności objęta aktualizacją	7	15
c) pozostałe, w tym:	63	25
- umorzona pożyczka z WFOŚiGW	63	25
Inne przychody finansowe, razem	70	1 357

Nota 25 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2008	2007
a) od kredytów i pożyczek	2 058	1 373
- dla innych jednostek	2 058	1 373
b) pozostałe odsetki	413	612
- odsetki od zobowiązań	9	56
- odsetki od zobowiązań leasingowych	151	74
- rezerwy na odsetki nalicz. niezapl. od należności	253	482
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	2 471	1 985

Nota 25 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2008	2007
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	4 162	0
- zrealizowane	179	
- na sprzedaży eksportu	1 297	
- różnice dodatnie	-326	
- różnice ujemne	1 623	
- na imporcie	-221	
- różnice dodatnie	-396	
- różnice ujemne	175	
- na sprzedaży waluty	-306	
- różnice dodatnie	-411	
- różnice ujemne	105	
- na transakcjach forwardu	-2 294	
- różnice dodatnie	-2 456	
- różnice ujemne	162	
- na rozliczeniu opcji	316	
- różnice ujemne	316	
- na rozliczeniu delegacji zagranicznych	9	
- różnice dodatnie	-2	
- różnice ujemne	11	
- na kompensatach wierzytelności	-1	
- różnice dodatnie	-1	
- na rozliczeniach wyceny z BO	1 379	
- należności, zobowiązań, środków pieniężnych	2	
- różnice dodatnie	68	
- różnice ujemne	-66	
- zobowiązań z forwardów	1 377	
- różnice dodatnie	1 377	
- niezrealizowane	3 983	
- wycene na BZ należności, zobowiązań, środków pieniężnych	1	
- różnice dodatnie	-205	
- różnice ujemne	206	
- wyceny zobowiązań z forwardu	3 982	
- różnice dodatnie	-13	
- różnice ujemne	3 995	
b) pozostałe, w tym:	137	252
- koszty maklerskie	12	22
- zapłacone premie pieniężne	125	230
Inne koszty finansowe, razem	4 299	252

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	
	2008	2007
Zyski nadzwyczajne, razem		0

Nota 28 a

STRATY NADZWYCZAJNE	w tys. zł	
	2008	2007
Straty nadzwyczajne, razem		0

Nota 29 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2008	2007
1. Zysk (strata) brutto	-6 688	19 198
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-146	2 590
- a) trwałe różnice razem:	1 425	1 342
- zmniejszenie przychodów razem:	-133	-162
-- zmniejszenie odpisów aktualizujących z tyt zapłaty należności Vat	-18	-31
-- przychody w wysokości amortyzacji od środków trwałych otrzymane nieodpłatnie	-90	-131
-- zwrot jednorazowych odszkodowań	-17	
-- korekta umorzonych odsetek od zobowiązań 2007r	-8	
- wyłączenie kosztów nieuzasadnionych razem:	1 558	1 504
-- amortyzacja nkup	145	143
-- zużycie materiałów nkup	26	26
-- koszty ubezpieczeń samochodów o wartości przekraczającej limit podatkowy	12	10
-- PFRON	719	665
-- pozostałe koszty obsługi RN	6	12
-- Vat od nagród rzeczowych	2	2
-- Vat nie do odliczenia	4	1
-- wydatki na reklamę nkup	148	231
-- nieodprowadzony odpis na ZFSS	8	
-- pozostałe koszty operacyjne	81	77
-- odpisy należności netto objęte aktualizacją	45	
-- odpisy pozostałych wierzytelności	1	
-- odpisanie należności w wysokości Vat objęte aktualizacją	64	11
-- odpisanie należności w wysokości kosztów sądowych i kom objęte aktualizacją	6	
-- odpisanie i umorzenie wierzytelności nieobjętych aktualizacją	54	8
-- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania	-2	
-- darowizny i składki na rzecz organizacji	114	199
-- kary i grzywny	12	30
-- nieumorzona wartość środków trwałych	1	43
-- spisane niedobory	65	45
-- koszty pozostałe operacyjne	4	
-- odsetki od zobowiązań budżetowych	5	1
-- spisane odsetki od weksei obcych z tyt umorzenia	2	
-- wartość spisanych wierzytelności	4	
-- korekta z 2007 rozliczenia opłat leasing(przeniesienie z różnic przejściowych)	32	
- b) różnice przejściowe dodatnie razem:	-93	293
- zmniejszenie przychodów razem:	50	427
-- przychody z forwardu niezapłacone		158
-- zapłacone odsetki od pożyczek	821	216
-- nie zrealizowane różnice kursowe z wyceny na Bo		67
-- zmniejszenie odpisu aktualizującego należności z tyt zapłaty odsetek od pożyczek	-771	-14
- wyłączenie kosztów razem:	-143	-134
-- leasing operacyjny-amortyzacja	566	361
-- leasing operacyjny- pozostałe opłaty	3	3
-- koszty 30% amortyzacji podatkowej	-741	-743
-- koszt amortyzacji bilansowej nkup od środków trwałych objętych 30% amortyzacją	741	743
-- odpisy aktualizujące odsetki od pożyczek		14
-- korekta rozliczenia opłat leasingowych z 2007 (przeniesienie do różnic trwałych)	-32	
-- płatność zobowiązań leasingowych	-831	-588
-- zapłacone odsetki od leasingu operacyjnego	151	74
- c) różnice przejściowe ujemne razem:	-1 478	955
- zmniejszenia przychodów razem:	-896	-1 181
-- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności z tytułu zapłaty	-232	-265
-- zmniejszenie odpisów aktualizacji należności-koszty sądowe i kom z tyt zapłaty	-14	-58
-- zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	-294	-344
-- rozwiązanie rezerwy na przyszłe zobowiązania	-78	
-- naliczone odsetki od odbiorców niezapłacone	-253	-482
-- zmniejszenie odpisów na inwestycje w wierzytelności z tyt zapłaty	-7	-8
-- korekta umorzenia odsetek od zobowiązań z 2007 (przeniesienie do różnic trwałych)	8	
-- umorzenie odsetek od zobowiązań	-26	-23
- wyłączenie kosztów razem:	-582	2 136

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2008	2007
-- amortyzacja pow. stawki podstawowej-degresywnej		-9
-- nieodprowadzony odpis na ZFSS	-8	8
-- niewypłacone wynagrodzenia	-3	1
-- zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-2 120	828
-- zmiana stanu niezapłaconych składek ZUS i FP (-Bo+Bz)	-133	77
-- koszty związane z utrzymaniem inwestycji w nieruchomości	3	1
-- odpisy aktualizujące należności	408	191
-- odpisy aktualizujące należności-koszty sądowe i egzekucyjne	17	57
-- odpisy aktualizujące zapasy	853	421
-- odpisy aktualizujące wartości ST		70
-- rezerwy na przyszłe zobowiązania (przeniesienie do różnic trwałych)	2	
-- rezerwa na przyszłe zobowiązania	157	77
-- odsetki niezapłacone od kredytów i pożyczek na BZ	3	7
-- odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek z roku ubiegłego	-7	-40
-- odsetki niezapłacone od zobowiązań	-8	-11
-- odsetki zapłacone od zobowiązań z roku ubiegłego		-17
-- odpisy aktualizujące należności z tyt. naliczenia odsetek	253	482
-- różnice kursowe zrealizowane z roku ubiegłego		-6
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-6 834	21 788
4. Podatek dochodowy według stawki 19%	0	4 140
5. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0	4 140
- wykazany w rachunku zysków i strat	-1 000	3 903

Nota 29 b

PODATEK DOCHODOWY ODROČZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2008	2007
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	298	-237
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-1 298	
- straty podatkowej w 2008 r.	-1 298	
Podatek dochodowy odroczony, razem	-1 000	-237

Nota 30 a

SPOSÓB PODZIAŁU ZYSKU LUB POKRYCIA STRATY ZA PREZENTOWANE LATA OBROTOWE

Zysk netto za 2007 r. w kwocie 15 295 077, 96 zł akcjonariusze Spółki podzielili na ZWZA Spółki uchwałą nr 05/08 z dnia 3 czerwca 2008 r. i przeznaczyli na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 2 839 200,00 zł tj. 1,75 zł brutto na 1 akcję,
- zasilenie kapitału zapasowego w kwocie 12 455 877,96 zł.

Stratę netto za 2008 r. w kwocie 5 688 311,46 zł, Zarząd Spółki zarekomenduje Walnemu Zgromadzeniu pokrycie z 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 2007:

15 295 000 : 1 622 400 = 9,43 zł / w euro: 4 050 000 : 1 622 400 = 2,50 eur.

ROK 2008:

-5 688 000 : 1 622 400 = -3,51 zł / w euro: -1 610 000 : 1 622 400 = -0,99 eur.

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DORAČHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Plik	Opis
KPPD SA-R 2008 nota do przepływów.pdf	

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Plik	Opis
KPPD SA-R 2008 dodatkowe noty objaśn.pdf	

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-03-31	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
2009-03-31	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-03-31	Danuta Kotowska	Główna Księgowa	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

Plik	Opis
KPPD SA-R 2008 sprawozdanie Zarządu.pdf	

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Plik	Opis
KPPD SA-R 2008 oświadczenie ład korporacyjny.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)

Odписы 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

Łączna kwota podatku odroczonego, 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 2008 r.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej	6 268
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-9 197
Środki pieniężne z działalności finansowej	<u>3 009</u>

Zmiana stanu środków pieniężnych **80**

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

Działalność operacyjna

1. Wynik finansowy netto		-5 688
2. Amortyzacja		9 849
3. Różnice kursowe działalności finansowej		3 078
4. Odsetki		1 431
- odsetki naliczone	2 208	
- zapłacone odsetki objęte odpisem aktualizującym od pożyczek	777	
5. Wynik na sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej		-345
- przychód ze sprzedaży środków trwałych	-442	
- koszty sprzedaży i likwidacji	97	
z tego: - wartość nieumorzona sprzedanych środków trwałych	4	
- wartość nieumorzona zlikwidowanych środków trwałych	10	
- wartość sprzedanych nakładów inwestycyjnych	121	
- częściowe sfinansowanie zakupu środków trwałych	-39	
- wartość nieumorzona przekazanych nieodpłatnie środków trwałych	1	
6. Rezerwy		-817
	BO	6 363
	BZ	5 546
7. Zmiana stanu zapasów		376
	BO	28 298
	BZ	27 922
8. Zmiana stanu należności i roszczeń		3 811
	BO	24 784
	BZ	20 973

9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych - 3 111

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

BZ	37 808
kredyty i pożyczki	-17 202
zobowiązania inwestycyjne	-376
zobowiązania leasingowe	-572
zobowiązania finansowe	-3 281
<u>niezapłacone odsetki od pożyczki</u>	<u>-3</u>
	16 374

- 10 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych -2 253

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

BZ długoterminowe	2 995
BZ bierne	-2 365
<u>czynne</u>	<u>64</u>
	694

- 11 Inne korekty – umorzona pożyczka -63

Razem **6 268**

Działalność inwestycyjna

1. Przychody ze sprzedaży środków trwałych 442

2. Inne wpływy – spłata udzielonych pożyczek i odsetek 849

3. Nabycie rzeczowego majątku trwałego -10 488

- wartość nakładów na środki trwałe i wnip 9 308

- zaliczki na inwestycje -313

BO - 336

BZ - 23

- zobowiązania inwestycyjne 1 493

BO - 1 869

BZ - 376

Razem **-9 197**

Działalność finansowa

1.	Wypłacona dywidenda		-2 839
2.	Kredyty długoterminowe		
	BO -	12 776	
	zaciągnięte kredyty -	6 345	6 345
	kredyty przekwalifikowane		
	do krótkoterminowych -	-3 329	
	BZ -	15 792	
3.	Pożyczki długoterminowe		
	BO -	39	
	zaciągnięte pożyczki -	-	-
	pożyczki przekwalifikowane		
	do krótkoterminowych -	-39	
	BZ -	-	
4.	Kredyty krótkoterminowe		
	BO -	13 568	
	kredyty przekwalifikowane		
	z długoterminowych -	3 329	
	kredyty spłacone -	-3 369	-3 369
	kredyty zaciągnięte -	3 635	3 635
	BZ -	17 163	
5.	Pożyczki krótkoterminowe		
	BO -	167	
	pożyczki przekwalifikowane		
	z długoterminowych -	39	
	spłata pożyczek -	-104	-104
	umorzenie pożyczki -	-63	
	BZ -	39	
6.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-891
7.	Odsetki		
	- odsetki otrzymane od środków pieniężnych		6
	- odsetki zapłacone bankom		-2 057
8.	Różnice kursowe działalności finansowej		
	- dodatnie		2 866
	- ujemne		-583
<u>Razem</u>			<u>3 009</u>

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

Spółka mając na celu zabezpieczenie części swoich przychodów walutowych z eksportu wyrobów przed prognozowanymi skutkami zmian kursu EURO i funta szterlinga w relacji do złotówki, zarówno w roku bieżącym, jak i w poprzednich latach zawierała (bezpośrednio z bankami nas finansującymi) kontrakty walutowe typu forward i po raz pierwszy w bieżącym roku w formie opcji.

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 Spółka posiadała jedynie nierozliczone instrumenty typu forward. Zostały one wycenione w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana gdyby transakcja została na ten dzień całkowicie rozliczona.

Lp	Rodzaj transakcji	Bank	Kwota transakcji	Termin rozliczenia	Kurs terminowy	Wartość godziwa na dzień bilansowy
1	2	3	4	5	6	7
1.	sprzedaż	PEKAO SA	487 000 EUR	16.07.2009	3,2650	-458 996,90
2.	sprzedaż	PEKAO SA	500 000 EUR	06.08.2009	3,2750	-467 789,90
3.	sprzedaż	PEKAO SA	500 000 EUR	14.08.2009	3,3316	-440 988,00
4.	sprzedaż	PEKAO SA	150 000 EUR	18.08.2009	3,3630	-127 833,90
5.	sprzedaż	BZWBK SA	200 000 EUR	02.09.2009	3,3910	-158 320,83
6.	sprzedaż	PEKAO SA	150 000 EUR	04.09.2009	3,4035	-122 328,60
7.	sprzedaż	PEKAO SA	150 000 EUR	04.09.2009	3,4600	-114 178,30
8.	sprzedaż	PEKAO SA	350 000 EUR	04.09.2009	3,4620	-265 742,80
9.	sprzedaż	PEKAO SA	300 000 EUR	10.09.2009	3,4900	-219 964,60
10.	sprzedaż	PEKAO SA	500 000 EUR	11.09.2009	3,3810	-419 034,60
11.	sprzedaż	BZWBK SA	500 000 EUR	29.09.2009	3,4210	-380 351,59
12.	sprzedaż	PEKAO SA	384 000 EUR	12.10.2009	3,5890	-247 011,20
13.	sprzedaż	PEKAO SA	500 000 EUR	14.10.2009	3,5520	-339 494,40
14.	sprzedaż	PEKAO SA	200 000 EUR	16.10.2009	3,5650	-133 385,40
15.	sprzedaż	PEKAO SA	200 000 EUR	26.10.2009	3,7450	-99 403,90
						-3 994 824,92
16.	sprzedaż	PEKAO SA	66 000 GBP	23.04.2009	4,3750	2 550,60
17.	sprzedaż	PEKAO SA	100 000 GBP	15.04.2009	4,4420	10 784,00
						13 334,60
Razem						-3 981 490,32

Do wyceny przyjęto formuły stosowane przez banki, z którymi są zawarte umowy.

Skutki wyceny w zależności od jej wyniku odniesione zostały do przychodów lub 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 (w zależności od wyniku wyceny) jako „krótkoterminowe aktywa finansowe – inne krótkoterminowe aktywa finansowe – w pozostałych jednostkach” oraz „zobowiązania krótkoterminowe – inne zobowiązania finansowe wobec pozostałych jednostek”.

Natomiast, skutki finansowe stanowiące różnice między kursem realizacji a spotem z dnia realizacji z rozliczonych w bieżącym roku sprawozdawczym instrumentów finansowych przedstawiają się następująco:

- 1) z tytułu transakcji forward zawartych w 2007 r. i rozliczonych w 2008 r. + 1308 tys. zł
- 2) z tytułu opcji zawartych i rozliczonych w 2008 r. – 323 tys. zł
- 3) z tytułu transakcji forward zawartych w 2008 r. i rozliczonych w 2008 r. + 308 tys. zł

Poza ww. instrumentami finansowymi Spółka zawarła z bankiem PEKAO SA umowę na zabezpieczenie poziomu oprocentowania kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na kwotę 2 mln zł. Kredyt jest w stanie spłaty - do 31.12.2014 r. po 23,8 tys. zł miesięcznie. W umowie kredytowej oprocentowanie przyjęto w wysokości 1M wibor podwyższony o 1,3% marży. Zabezpieczenie zostało ustalone na poziomie 1 M wibor = 5,97%. Rozliczenie odchyleń odbywa się miesięcznie, a różnica stanowi przychody lub koszty finansowe. Na dzień bilansowy nie uwzględniono wyceny tego instrumentu w sprawozdaniu, ponieważ ustalona wartość jest nieistotna.

Nota Nr 2 “Zobowiązania warunkowe, udzielone poręczenia”

1. Zobowiązania warunkowe.

Do umów o pracę członków Zarządu jest 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.

W warunkach pogłębiającej się dekonunktury przejawiającej się drastycznym spadkiem przychodów ze sprzedaży oraz prawie znikomym zapotrzebowaniem na niektóre usługi Spółka nie wyklucza zaniechania lub ograniczenia pewnych obszarów działalności, zwłaszcza w obszarze produkcji urządzeń dla przemysłu tartaczego.

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 31.12.2008 r.

Zakład Zadanie inwestycyjne	wartość w tys. zł	w tym odsetki
<i>Czaplinek</i>		
1. modernizacja hali	2	
2. modernizacja wiaty	10	
3. instalacja transportowa trocin	3	
<i>Razem</i>	15	
<i>Drawsko</i>		
1. modernizacja magazynu	31	
<i>Razem</i>	31	
<i>Kalisz</i>		
1. „nowy tartak”	4 260	69
2. wiata magazynowa	35	
<i>Razem</i>	4 295	69

<u>Kołacz</u>		
1. wiata sortowni	72	
2. wiata stalowa	67	
3. nawierzchnie wewnętrzne	10	
4. pilarka panelowa	10	
5. zasilanie do linii podkładów	5	
6. pneumatyczna instalacja transportu trocin	42	2
Razem	206	2
<u>Krosino</u>		
1. rozbudowa hali traków	58	
2. wiata magazynowa	197	
Razem	255	
<u>Łubowo</u>		
1. wiata drewniana	18	
Razem	18	
<u>Manowo</u>		
1. frezarka z piłą	7	
Razem	7	
<u>Sławoborze</u>		
1. modernizacja hali traków	6	
2. wiata	13	
Razem	19	
<u>Świerczyna</u>		
1. urządzenie do brykietowania	4	
2. modernizacja kotłowni	12	
Razem	16	
<u>Wierchowo</u>		
1. rozbudowa wiaty	6	
2. obtaczarka	9	
Razem	15	
<u>SF Szczecinek</u>		
1. przyłącze gazowe	2	
2. magazyn	2	
Razem	4	
<u>SF Koszalin</u>		
1. przebudowa wiaty	4	
Razem	4	
<u>Biuro Spółki</u>		
1. modernizacja OW - projekt budowlany	61	
Razem	61	
Ogółem nakłady na środki trwałe	4 946	71
Nakłady na wnip - Informatyzacja	84	4
Ogółem	5 030	75

Nota Nr 6 "Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne"

1. Nakłady inwestycyjne - poniesione

W ramach działalności inwestycyjnej Spółka poniosła nakłady w łącznej kwocie 9 347 tys. zł.

Wyszczególnienie	BO na 1.01.2008 r.		Poniesione nakłady	Rozliczone nakłady			BZ na 31.12. 2008 r.
	brutto	po aktualizacji		Ogółem	na przychód majątku trwałego	spisane lub sprzedane	
Nakłady ogółem na:	3 279	3 265	9 347	7 582	7 461	121	5 030
a) środki trwałe	3010	2 996	9 333	7 383	7 262	121	4 946
b) wartości niemater. i prawne	269	269	14	199	199	-	84

Ponadto w ramach leasingu zakupiono: wózek widłowy, ładowarkę oraz samochód dostawczy. Łączny wzrost zobowiązań z tego tytułu wyniósł 378 tys. zł

W kwocie ww. nakładów inwestycyjnych wydatki na ochronę środowiska wynoszą 837 tys. zł i związane są z modernizacją kotłowni w ZPD Czaplinek.

2. Nakłady inwestycyjne planowane.

Założona w budżecie wartość nakładów inwestycyjnych na 2009 r. wynosi 11 mln zł. W ramach tych nakładów wydatki na ochronę środowiska nie są przewidziane.

Realizacja wymienionych nakładów jest jednak uzależniona od sytuacji finansowej Spółki.

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 Szczecinek Sp. z o.o.
- Tarko Sp. z o.o. z siedzibą w Białogardzie i za jej pośrednictwem z Drembo Sp. z o.o. w Szczecinku

Podmioty te są w odniesieniu do naszej Spółki znaczącymi inwestorami.

W okresie sprawozdawczym dokonywaliśmy transakcji z jednostkami powiązanymi. Były to jednak transakcje typowe, wynikające z bieżącej działalności operacyjnej – zawarte na warunkach rynkowych.

Dane liczbowe dotyczące tych transakcji przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zobowiązania
Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.	4 671	297	0
Tarko Sp. z o.o.	0	-	-
Drembo Sp. z o.o.	1	-	-

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 2007 r.	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2008 r.
Ogółem	1 307	1 293
w tym:		
- stanowiska nierobotnicze	273	260
- stanowiska robotnicze	1 034	1 033

Nota Nr 10 “Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej”

Stanowisko	Wynagrodzenie za okres	Składniki wynagrodzeń (w tys. zł)					
		Płaca zasadnicza	Nagrody uzależnione od poziomu zysku*	Nagrody jubileuszowe	Odprawy**	Poz. świadczenia	Razem
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Wynagrodzenia członków zarządu							
prezes Zarządu Longin Grackowski	01.01.08-03.06.08	145,9	276,0		514,8	0,2	936,9
prezes Zarządu Marek Szumowicz-Włodarczyk	03.06.08-31.12.08	198,3				0,7	199,0
wiceprezes Zarządu Zenon Wnuk	01.01.08-31.12.08	264,0	215,0	13,7		1,1	493,8
		608,2	491,0	13,7	514,8	2,0	1 629,7
2. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej							
przewodniczący Krzysztof Łączkowski	01.01.08-26.08.08	12,0	95,9			1,0	108,9
przewodniczący Michał Raj	27.08.08-31.12.08	6,3				1,8	8,1
z-ca przewodniczącego Mirosław Tąborek	01.01.08-27.08.08	9,5	76,8				86,3
z-ca przewodniczącego Krzysztof Łączkowski	27.08.08-31.12.08	4,8				1,1	5,9
sekretarz Bogusław Myśliński	01.01.08-03.06.08	6,1	76,8				82,9
sekretarz Grzegorz Mania	03.06.08-31.12.08	8,3				0,4	8,7
członek Marlena Fischer	01.01.08-03.06.08	5,1	64,0			1,3	70,4
członek Grzegorz Mania	01.01.08-03.06.08	5,1	64,0				69,1
członek Tomasz Szarpatowski	03.06.08-31.12.08	6,9				0,4	7,3
członek Tomasz Jańczak	27.08.08-31.12.08	4,2				0,4	4,6
członek Michał Raj	03.06.08-26.08.08	2,8					2,8
* nagrody za wyniki roku 2007 wypłacone w 2008 r.		71,1	377,5			6,4	455,0
** odprawa z tytułu rozwiązania umowy o pracę.		679,3	868,5	13,7	514,8	8,4	2 084,7

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

Na dzień bilansowy nie mają 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. Z dniem 2 stycznia 2009 r. Zarząd Spółki udzielił prokury pani Danucie Kotowskiej. Od 10 stycznia objęła ona stanowisko głównej księgowej Spółki i powierzono jej prowadzenie ksiąg rachunkowych.
2. W styczniu 2009 r. Spółka podpisała umowy zakupu surowca z głównymi dostawcami – Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych w: Szczecinku, Pile i Szczecinie. Umowy zostały zawarte na I półrocze 2009 r. Zmianie uległy zasady sprzedaży drewna, które zostały oparte na organizowanych kilka razy w roku przetargach oraz licytacjach internetowych. Równocześnie przedłużone zostały gwarancje bankowe w banku Pekao SA, zabezpieczające zapłatę za nabywany surowiec do poszczególnych RDLP. Gwarancje wystawione zostały na dostawy surowca w 2009 r. z terminem ważności: dla umowy z pierwszego ofertowania surowca – do 15.08.2009 r., dla pozostałych umów zakupu surowca – do 28.02.2010 r.
3. W dniach 30 i 31 marca 2009 r. zostały podpisane z bankiem Pekao SA aneksy do umów o krótkoterminowe kredyty obrotowe o wartości 6 500 tys. zł, przedłużające ważność tych umów do 31.03.2010 r.

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”

Zmiana formuły wyceny instrumentów finansowych opisana w notce nr 17 przełożyła się na pogorszenie wyniku finansowego o kwotę 591 tys. zł oraz spowodowała wzrost krótkoterminowych zobowiązań finansowych o 714 tys. zł i spadek krótkoterminowych aktywów finansowych o 16 tys. zł w stosunku do informacji zawartej w raporcie kwartalnym za IV kwartał oraz w raporcie bieżącym nr 4/2009 z dnia 02.01.2009 r.

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

W 2008 r. Spółka stosownie do sugestii audytora naszego sprawozdania finansowego zmieniła zasady wyceny instrumentów finansowych.

W poprzednim roku obrotowym wyceny instrumentów dokonywano w wartości godziwej porównując kurs terminowy z poszczególnych umów z kursem kupna/sprzedaży waluty banku zobowiązanego do kupna/sprzedaży waluty bazowej na dzień bilansowy. W zależności od rodzaju transakcji stosowano odpowiedni kurs.

W roku bieżącym do wyceny pochodnych instrumentów finansowych zastosowano wartość godziwą ustaloną wg formuły wyceny stosowanej przez bank, z którym została zawarta umowa na dany produkt finansowy.

Zmiana zasad wyceny nie spowodowała konieczności przekształcenia danych porównywalnych ponieważ skutek mieści się w granicach istotności.

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 wymienionych w notce objaśniającej do bilansu nr 1a i 1b

1. Zabezpieczenie wierzytelności BGŻ S.A. O/Szczecinek z tytułu kredytu inwestycyjnego w wysokości 3 000 000,00 zł stanowi zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości początkowej 3 572 715,70 zł i wartości netto 873 959,21 zł.
2. Zabezpieczenie wierzytelności banku PEKAO S.A. I Oddział w Szczecinku w łącznej wysokości 20 531 840,00 zł (w tym udzielony kredyt inwestycyjny 1600 000,00 EUR przeliczony wg kursu średniego NBP z 31.12.2008 r.) z tytułu udzielonych kredytów obrotowych i inwestycyjnych stanowią:
 - a) zastaw rejestrowy i przewłaszczenie środków trwałych o wartości początkowej 17 241 996,46 zł i wartości netto 7 011 257,82 zł
 - b) hipoteki kaucyjne do kwoty 5 417 240,00 zł na nieruchomościach:
 - w ZPD Drawsko Pom. księga wieczysta KW 4496 w kwocie 5 000 000,00 zł
 - ZPD Kołacz księga wieczysta KW 23726 i KW 1076 w kwocie 100 000 EUR , po przeliczeniu wg kursu średniego NBP z dnia bilansowego - 417 240,00 zł
 - c) hipoteki zwykłe na łączną kwotę 11 376 940,00 zł na nieruchomościach:
 - sklep „Stolar” i sklep Vanessa” w Szczecinku KW 22838 na kwotę 1 341 100,00 zł
 - w ZPD Drawsko Pom. KW 4496 w kwocie 2 000 000,00 zł
 - w ZPD Drawsko Pom. KW 22838 w kwocie 1 360 000,00 zł
 - w ZPD Kołacz księga wieczysta KW 23726 i KW 1076 1 600 000 EUR , po przeliczeniu wg kursu średniego NBP z dnia bilansowego - 6 675 840,00 zł
 - d) zastaw rejestrowy na zapasach (bez surowca leśnego) na łączną wartość 4 095 500,00 zł znajdujących się w ZPD: Świerczyna, Wierzchowo, Manowo, Drawsko, Łubowo, Czaplinek i Krosino
 - e) przelew wierzytelności od wybranych kontrahentów tj:
 - Drewno – F.K.T. – Fabiszewski, Kubiak
 - Barlinek S.A.
 - STEICO S A , Czarnków
 - SWEDWOOD POLAND S.A. Golblat Komponent Goleniów
 - Kombinat Budowlany w Kołobrzegu
 - TLH Sp. z o.o. Przyłęki Białe Błota
3. Zabezpieczenie wierzytelności Banku Zachodniego WBK S.A Oddział w Szczecinku w wysokości 13 107 763,00 zł z tytułu kredytu obrotowego i kredytów inwestycyjnych stanowią:
 - a) zastaw rejestrowy na środkach trwałych wartości początkowej 13 682 683,99 zł i wartości netto 4 681 447,01 zł
 - b) hipoteki kaucyjne na łączną kwotę 6 300 000,00 zł ustanowione na nieruchomościach położonych:
 - w Wierzchowie KW 10272 i 10273 i Białogardzie KW 27474 do kwoty 4 200 000,00 zł
 - w Wierzchowie i Białogardzie łącznie do kwoty 800 000,00 zł
 - w Łubowie KW nr 7996 i Szczecinku KW nr 25280 i nr 7970 do kwoty 500 000,00 zł
 - w Białogardzie KW nr 27474 do kwoty 800 000,00 zł
 - c) hipoteki zwykłe na łączną kwotę 8 857 763,00 zł na nieruchomościach, z tego:
 - w Wierzchowie i Białogardzie w kwocie 4 257 763,00 zł
 - w Łubowie KW nr 7996 i Szczecinku KW nr 25280 i 7970 do kwoty 2 000 000,00 zł
 - w Białogardzie KW nr 27474 do kwoty 2 600 000,00 zł
 - d) zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych na łączną kwotę 3 800 000,00 zł znajdujących się w Kołaczku i Białogardzie.
4. Zabezpieczenie wierzytelności banku PKO BP. I Oddział Korporacyjny w Szczecinie , Centrum Korporacyjne w Koszalinie w wysokości 6 500 000,00 zł z tytułu kredytów obrotowych stanowią:
 - a) hipoteki kaucyjne do kwoty 8 445 000,00 zł na nieruchomości położonej w Koszalinie nr KW K01K/00030459/5
 - b) zastaw rejestrowy na środku trwałym o wartości początkowej 491 767,11 zł i wartości netto 242 769,01 zł

Zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę pożyczek

1. Zabezpieczenie wierzytelności (płatnej zgodnie z harmonogramem do 31 października 2008 r.) Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Szczecinie przy ulicy Solskiego 3 z tytułu pożyczki inwestycyjnej na kwotę 123 000,00zł stanowi przewłaszczenie środka trwałego oznaczonego co do tożsamości o wartości początkowej 249 248,01 zł i wartości netto 170 734,88 zł
2. Zabezpieczenie wierzytelności Banku Ochrony Środowiska w kwocie 3 027 100,00 zł z tytułu kredytów preferencyjnych związanych z ochroną środowiska stanowią:
 - a) przewłaszczenie środków trwałych o wartości początkowej 1 907 771,17 zł i wartości netto 1 021 530,70 zł
 - b) hipoteka umowna w kwocie 2 130 000,00 zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 1 065 000,00 zł na nieruchomości położonej w Sławoborzu KW 12401

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. Piotrkowska 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 750 000,00 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 do 19.04.2011) stanowi weksel in blanco .
13. 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 .

14. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności BZ WBK Leasing w Poznaniu Plac Andersa 5 z tytułu 24 umów leasingu operacyjnego obejmujących wózki widłowe, ładowarki, samochody dostawcze i osobowe na łączną kwotę przedmiotów leasingu 2 422 tys. zł stanowią weksle in blanco dawane do każdej umowy.
15. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności do kwoty 100 tys. zł firmy „Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.” z siedzibą w Płocku, ul. Chemiczów 7 z tytułu umowy współpracy nr WZON/RHH5/119/2007 z dnia 11.10.2007r. (zawartej na czas określony do dnia 10.11.2012 r.) stanowi weksel in blanco.
16. Zabezpieczenie zwrotu zaliczki w kwocie 258,3 tys. zł z tytułu umowy nr 29-9/97/GU/elektrownia/2007 podpisanej z firmą Awbud Sp. z o.o. w Fagusówce, ul. Reja 4 przez Zakład Budowy Maszyn Madrew.
17. Zabezpieczenie wierzytelności Banku PEKAO SA. 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 2009 roku z dnia 31.12.2008 r.
stanowi:
 - a) zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości początkowej 6 835 608,54 zł i wartości netto 197 877,05 zł wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej,
 - b) hipoteka kaucyjna 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 do kwoty 2 000 000,00 zł
18. 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 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) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości początkowej 1 663 445,55 zł i wartości netto 136 017,27 zł
19. 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 na środkach trwałych o wartości początkowej 3 548 328,28 zł i wartości netto 770 871,67 zł.

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

- ♦ środki trwałe (wartość netto na 31.12.2008 r.)
 - własne 15 106 tys zł
 - objęte leasingiem finansowym 1 688 tys. zł
- ♦ hipoteki kaucyjne 23 227 tys. zł
- ♦ hipoteki zwykłe 20 235 tys. zł
- ♦ hipoteka umowna 2 130 tys. zł
- ♦ zapasy 10 519 tys. zł

Nota Nr 23 „Umowy określone przez ustawę o rachunkowości – załącznik nr 1 w ustępie 4 pkt 1”

Spółka nie zawierała umów przewidzianych do wykazania (zgodnie z wyjaśnieniami Departamentu Rachunkowości Ministerstwa Finansów) w tym punkcie dodatkowych informacji i objaśnień, tj. umów:

- ◆ sprzedaży wierzytelności z obowiązkiem ich odkupu, jeżeli okażą się one nieściągalne,
- ◆ sprzedaży towarów z obowiązkiem ich odkupu, jeżeli w określonym czasie nie znajdą nabywców,
- ◆ konsygnacyjnych
- ◆ typu *take or pay*
- ◆ sekurytyzacji.

Spółka zawierała natomiast umowy *outsourcingu* dotyczące wykonania części zadań niezbędnych do funkcjonowania przedsiębiorstwa, lecz skutki wynikające z tych umów zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
31-03-2009 r.	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
31-03-2009 r.	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
31-03-2009 r.	Danuta Kotowska	Główna Księgowa	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU **(SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA 2008 R.)**

Sprawozdanie poniższe sporządzono uwzględniając postanowienia § 91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn.19.02.2009r. w spr. informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 33/2009, poz. 259)

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, Lubowie, 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 wydzierżawiony).

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

Podstawa prawna

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

Sąd Rejestrowy.

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

Czas trwania Spółki.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Historia Spółki.

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego z siedzibą w Szczecinku powstało w wyniku kolejnych przekształceń przedsiębiorstwa państwowego funkcjonującego pod nazwą Rejon Przemysłu Leśnego w Szczecinku, które utworzone zostało na mocy Zarządzenia Ministra Leśnictwa z dniem 01 stycznia 1950 r.

- 18 kwietnia 1964 r. Minister Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego zmienił nazwę przedsiębiorstwa na Okręgowe Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego w Szczecinku.
- Z dniem 01 stycznia 1969 r. na mocy zarządzenia Ministra Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego, Przedsiębiorstwo zostało połączone z Okręgowym Przedsiębiorstwem Przemysłu Drzewnego w Słupsku i Biurem Zbytu Drewna w Szczecinku – przejmując ich majątek i zachowując swoją dotychczasową nazwę.

- 01 lipca 1975r. w wyniku nowego podziału administracyjnego kraju Przedsiębiorstwo podzielone zostało na trzy jednostki. Z jednostek położonych na terenie województwa koszalińskiego utworzone zostało Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego - na mocy Zarządzenia Ministra Leśnictwa i Przemysłu Drzewnego.
- 15 lutego 1995r. Minister Przekształceń Własnościowych zmienił status prawny Firmy z przedsiębiorstwa państwowego na jednoosobową spółkę Skarbu Państwa, która dnia 1 czerwca 1995 r. została wpisana do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Gospodarczy w Koszalinie pod nazwą: „Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna”.
- 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 - późniejszy Foksal NFI S.A.
- 28 czerwca 1996 r. Skarb Państwa zlecił Spółce dokonanie nieodpłatnego udostępnienia uprawnionym pracownikom 15% akcji Spółki, a reszta (25%) pozostała w jego gestii.
- 9 października 1997 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki w drodze emisji akcji serii B. Dodatkową serię objęli dotychczasowi akcjonariusze. Zmieniło to w istotny sposób strukturę akcjonariatu. Pakiet większościowy posiadany przez NFI Foksal S.A. zwiększył się prawie do 55%.
- 14 sierpnia 1998 r. akcje Spółki zostały dopuszczone przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd do obrotu publicznego i od tej pory Spółka posiada status spółki publicznej.
- W maju 2000 r. Spółka otrzymała certyfikat FSC (system kontroli pochodzenia produktów), który dotyczy użycia drewna z certyfikowanych obszarów leśnych do własnej produkcji.
- 15 listopada 2002 r. otrzymała Spółka certyfikat jakości ISO 9001:2000
- 15 stycznia 2003 r. akcje Spółki zadebiutowały na rynku CeTO.
- 17 kwietnia 2003 r. nastąpiły znaczące zmiany w akcjonariacie Spółki. Dotychczasowy podmiot dominujący – Foksal NFI S.A. sprzedał na rzecz spółki menedżersko-pracowniczej „Drembo” sp. z o.o. wszystkie posiadane akcje KPPD-Szczecinek S.A., stanowiące prawie 49% jej kapitału zakładowego.
- 05 września 2007 r. Skarb Państwa przestał być akcjonariuszem Spółki – bowiem odpowiadając na wezwanie Kronospan Holdings Ltd z siedzibą na Cyprze zbył cały posiadany pakiet akcji Spółki, stanowiący prawie 16% jej kapitału zakładowego.
- 17 października 2007r. nastąpił debiut giełdowy akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka zakwalifikowana została do sektora „przemysł drzewny” pod nazwą KPPD (symbol KPD).
- 28 kwietnia 2008 r. nastąpiła zmiana największego ze znaczących inwestorów. Kronospan Holdings Ltd. z Cypru sprzedał cały posiadany pakiet akcji stanowiący 21,71% kapitału zakładowego, swojej spółce zależnej Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.

Przedmiot działalności Spółki.

Spółka należy do sektora przemysłu drzewnego – przemysł tartaczny.

Główna działalność Spółki jest sklasyfikowana wg PKD 2007 w klasie - 16.10.Z – Produkcja wyrobów tartacznych.

Do 31.12.2007 r. klasyfikacja określona była symbolem - 20.10.A (wg PKD 2004) z tą samą nazwą.

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,
- tarcicę klejoną,
- 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 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.

Dnia 26.03.2009 r. Spółka powzięła wiadomość, że Sąd Apelacyjny w Szczecinie na posiedzeniu w dniu 26.03.2009 r. uwzględnił apelację NFI Jupiter dotyczącą uchwały NWZA nr 04/08 z dnia 27.08.2008 r. w sprawie zmian w przedmiocie działalności i zmienił wyrok Sądu Okręgowego w Koszalinie uchylając ww. uchwałę.

I. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Po bardzo dobrym dla Spółki roku 2007, w jej wynikach za 2008 widać wyraźnie silny wpływ czynników makroekonomicznych, takich jak m.in. osłabienie koniunktury i zmienny poziom kursów walutowych.

Sprzedaż ukształtowała się na poziomie 210 mln zł, tj. o 15,3% niższym niż w 2007 r. Wynik finansowy netto osiągnęliśmy w wysokości (-5,7) mln zł, co oznacza jego pogorszenie o 21,0 mln zł. Przełożyło się to na rentowność netto na poziomie (-2,7%), podczas gdy w szczególnym dla Spółki roku 2007 wyniosła ona 6,2% i była rekordowa w jej historii.

Na osiągnięte wyniki ujemny wpływ miały (w odniesieniu do roku 2007) następujące czynniki:

- spowolnienie gospodarcze, odczuwalne już od marca 2008 r. i pogłębione w końcowych miesiącach roku, będące skutkiem pogorszenia światowej koniunktury na głównych rynkach obsługiwanych przez Spółkę,

- wzrost od 1 stycznia 2008 r. cen surowca drzewnego,
- mocny złoty w okresie styczeń-wrzesień,
- wycena zawartych w 2008 roku transakcji forward pozostających do rozliczenia w 2009 r., przy odwróconym trendzie kursów walutowych w IV kwartale,
- konieczność ograniczenia przetarcia surowca,
- urealnienie wyceny zapasów.

Załamanie rynku nieruchomości w Stanach Zjednoczonych w połowie roku 2007 było początkiem spowolnienia gospodarczego w tym kraju. Skutkiem tego był znaczny spadek importu, w tym wyrobów drzewnych, z rynków Europy Zachodniej. Przełożyło się to m.in. na spowolnienie gospodarcze w Europie oraz było przyczyną pojawienia się na rynkach europejskich dużych ilości tarcicy. Szczególnie na rynku niemieckim pojawiły się znaczne ilości wyrobów drzewnych w cenach znacznie niższych niż oferowane przez polskie przedsiębiorstwa, w tym i naszą Spółkę. Wpłynęło to na zmniejszenie popytu na wyroby Spółki, zarówno ze strony klientów krajowych, jak i zagranicznych. Zmniejszony popyt na nasze produkty wymógł nawet kilkunastoprocentowe obniżenie cen wyrobów Spółki, co w połączeniu ze wzrostem cen surowca leśnego wpłynęło na pogorszenie jej wyników.

W wyniku ofertowania internetowego Spółka miała zagwarantowane dostawy surowca na poziomie około 90% w stosunku do planu, jednak po cenach wyższych o około 12% od cen uzyskiwanych w 2007 r. Wskutek działań podjętych przez branżę drzewną, doprowadzono do renegotiacji z Lasami Państwowymi cen surowca, w wyniku czego od czerwca ich poziom ukształtował się na poziomie zbliżonym do roku 2007, jednak średnia cena surowca iglastego w roku była i tak wyższa o 5% w stosunku do roku poprzedniego, natomiast dębowego o 6,5%. Udział kosztów materiałów leśnych w kosztach ogółem ukształtował się na poziomie 38% (w całym 2007 r. było to 40%). Spadek udziału materiałów leśnych w kosztach ogółem – przy wzroście ich ceny w okresie styczeń-maj – jest związany z relatywnie mniejszym przetarciem oraz wzrostem kosztów amortyzacji i energii.

Mimo stopniowego osłabiania się od września kursu złotego, to skutki silnego jego kursu odczuwaliśmy w okresie styczeń-sierpień. Średni kurs EUR/PLN za 2008 r. wyniósł 3,51, podczas gdy w 2007 r. wynosił 3,78. Udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem wyniósł 23,6%, przy 31,5% udziale w 2007 r. Skutkowało to zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży o 3,9 mln zł. Skutki spadku kursu EUR rekompensowano częściowo zrealizowanymi kontraktami terminowymi typu forward (+1,6 mln zł). Niestety skutek odwrócenia w IV kwartale trendów kursów walutowych, Spółka zanotowała stratę w wysokości 0,3 mln zł z tytułu realizacji opcji walutowych.

Na dzień 31.12.2008 r. Spółka posiadała zawarte kontrakty terminowe (forward) zabezpieczające kurs EUR i GBP do rozliczenia w 2009 r. Wartość tych transakcji nie przekracza 50% planowanych wpływów walutowych. Wycena tych pochodnych na dzień bilansowy wpłynęła na zmniejszenie wyniku o 4,0 mln zł.

Aby nie dopuścić do gromadzenia się nadmiernych zapasów wskutek zmniejszonego popytu na wyroby, Spółka ograniczała zakup surowca leśnego i jego przetarcie. Przetarcie surowca iglastego było niższe o 13% w stosunku do poziomu przetarcia 2007 r., przetarcie surowca bukowego zmniejszyło się o 16%, natomiast dębowego o 8%.

W wyniku pogłębionej w IV kwartale dekonstrukcji Spółka była zmuszona dokonywać sprzedaży po niższych cenach. Przełożyło to się na konieczność dokonania urealnienia wyceny (po koszcie) zapasów wyrobów w relacji do poziomu możliwych do uzyskania cen sprzedaży. Przełożyło to się na obniżenie wyniku o 0,6 mln zł.

Dodatni wpływ na osiągnięte wyniki miały natomiast czynniki:

- częściowe zabezpieczenie ryzyka kursowego,

- pokrycie części wypłat nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych rozwiązaniem rezerwy utworzonej na ten cel w latach ubiegłych,
- spłata odsetek od pożyczek udzielonych pracownikom,
- kontynuowanie ubezpieczenia należności,
- spadek funduszu wynagrodzeń.

Ujemne różnice kursowe wynikające z pogłębienia się niekorzystnych relacji kursowych EUR/PLN, obniżające planowany poziom przychodów z eksportu, zostały częściowo zrekompensowane zawiazanymi w ubiegłym roku kontraktami terminowymi typu forward. Zrealizowanie tych transakcji zwiększyło wynik Spółki o 1,6 mln zł. Uwzględniając jednak zrealizowane opcje walutowe, łączny wpływ zrealizowanych pochodnych kontraktów terminowych na wynik Spółki wynosi 1,3 mln zł.

Zmiana struktury zatrudnienia przełożyła się na zmniejszenie poziomu rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, naliczanych metodą aktuarialną.

W styczniu 2008 roku nastąpiła spłata przez pracowników odsetek od pożyczek zaciągniętych w 2003 r. na zakup akcji Spółki. Odsetki te były naliczane sukcesywnie, lecz do momentu ich spłaty były objęte aktualizacją w postaci rezerwy, której rozwiązanie zwiększyło wynik finansowy Spółki o 0,76 mln zł.

Przy odczuwalnym przez firmy spowolnieniu gospodarczym, 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.

W 2007 r. Spółka odczuła odejścia pracowników do pracy w innych krajach Unii Europejskiej. W celu wyhamowania tego procesu dokonano zmian płacowych. Przeniesione skutki tych zmian wpłynęły na wzrost kosztów wynagrodzeń o 10% w stosunku do I półrocza roku poprzedniego. Jednak wskutek podjętych w II półroczu działań zmierzających do obniżenia kosztów nastąpiło zmniejszenie zatrudnienia, co wpłynęło na spadek funduszu płac o 2% stosunku do roku poprzedniego. Udział kosztów wynagrodzeń w kosztach ogółem wyniósł 21%.

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 90%). Monopolistyczna pozycja pozwala im na dosyć swobodne kształtowanie zasad sprzedaży surowca i jego cen. W układzie rodzajowym kosztów wartość zakupu surowca stanowi 38%. 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 około 24% przychodów ze sprzedaży uzyskuje na rynkach zagranicznych. Część (około 3%) kontraktów krajowych zawierana jest w cenach będących równowartością EUR. Ponadto 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.

W 2008 r. Spółka zawierała kontrakty terminowe typu forward w ramach limitów ustalonych przez banki. Ze względu na dużą zmienność na rynku walut, co przejawia się dynamicznym osłabieniem złotego, istnieje ryzyko zwiększenia straty z tytułu wyceny posiadanych transakcji forward w stosunku do jej wysokości na 31.12.2008 r.

Spółka zamierza stopniowo realizować posiadane transakcje stosownie do wysokości wpływów walutowych.

W aktualnej sytuacji na rynku walut niebezpieczny jest brak stabilności kursów walut, zarówno dla kontraktów handlowych, jak i kontraktów zabezpieczających ryzyko kursowe.

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONDYCJĄ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ KLIENTÓW FIRMY

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z ROSNĄCYM POZIOMEM PŁAC, WYMUSZANYM PRZEZ WYJAZD PRACOWNIKÓW ZA GRANICE

Otwarcie europejskich rynków zbytu dla polskich pracowników spowodowało, że Spółka zaczyna odczuwać odejścia pracowników z różnych grup zawodowych, zwłaszcza wykwalifikowanego personelu podstawowego. Zapowiadane otwarcie niemieckiego rynku pracy spowoduje wzmożenie tych odejść – ze względu na bliskość położenia miejscowości, w których znajdują się oddziały Spółki, względem niemieckiego rynku pracy. Obecnie ryzyko to zostało częściowo złagodzone przez spowolnienie gospodarcze, co wpłynęło na wzrost bezrobocia, a zatem wzrost dostępności w naborze pracowników niżej kwalifikowanych.

RYZIKO 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 jak dotychczas dużym zaufaniem banków finansujących. Pogorszenie wyników finansowych może spowodować jednak 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.

RYZIKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

Sprzedaż produktów Spółki charakteryzuje się pewną sezonowością, przyjmując niższy poziom w okresie letnim i zimowym. Na poziom sprzedaży w okresie letnim mają wpływ głównie:

- sezonowe zmniejszenie pozyskania niektórych gatunków drewna, zwłaszcza bukowego,
- tradycyjne przerwy urlopowe oraz remontowe,
- zmniejszone zapotrzebowanie na produkty Spółki ze strony kontrahentów

Natomiast do głównych czynników powodujących zmniejszenie sprzedaży Spółki w miesiącach zimowych należy zaliczyć utrudnienia, związane z niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi, przejawiające się w postaci:

- wydłużenia (a w skrajnych wypadkach uniemożliwienia) procesów technologicznych związanych z obróbką drewna,
- problemów z transportem surowca i produktów do i z zakładów produkcyjnych Spółki.
- znacznego ograniczenia prac prowadzonych przez firmy budowlane,

Na poziom sprzedaży znaczący wpływ ma również przerwa świąteczno-noworoczna u klientów. 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. 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 następuje znaczne spowolnienie koniunktury, co jest mocno odczuwalne przez Spółkę. Wszelkie dalsze niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą spowodować dalsze obniżenie popytu na wyroby Spółki, zwłaszcza w zakresie wyrobów trudnozbywalnych, a w efekcie mogą wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych. Spółka ogranicza niepożądane konsekwencje poprzez:

- wprowadzanie na rynek nowych asortymentów wyrobów przy jednoczesnym podnoszeniu jakości,
- obniżanie cen wyrobów do poziomu stosowanych przez konkurencję, aby utrzymać portfel zamówień,
- poszukiwanie nowych rynków zbytu.

RYZYSKO 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 2008 r. wynosił 113.093 tys. zł i był niższy o 5.130 tys. zł, tj. o 4,3% w odniesieniu do stanu na początek 2008 r.

W strukturze majątku wystąpiły zmiany obejmujące:

- zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych o 659 tys. zł., przy niewielkim wzroście rzeczowych aktywów trwałych o 86 tys. zł., w następstwie wyższego ich zużycia niż odtworzenia; umorzenie majątku trwałego wynosiło 9.849 tys. zł, natomiast nakłady skutkujące na jego wzrost 9.725 tys. zł, w tym: nakłady inwestycyjne 9.347 tys. zł, leasing 378 tys. zł,
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1.018 tys. zł, głównie z tytułu poniesionej w okresie sprawozdawczym straty podatkowej (1.298 tys. zł),

- spadek stanu zapasów ogółem o 376 tys. zł, tj. o 1,3%,
- zmniejszenie poziomu należności ogółem o 3.811 tys. zł, tj. o 15,4%, w tym z tytułu: dostaw o 2.994 tys. zł, rozrachunków publiczno-prawnych o 613 tys. zł. i pozostałych rozrachunków o 207 tys. zł,
- zmniejszenie poziomu inwestycji krótkoterminowych o 1.364 tys. zł, tj. o 59,2%, głównie z tytułu wyceny instrumentów finansowych.

W zakresie finansowania majątku Spółki nastąpił:

- spadek kapitałów własnych o 8.527 tys. zł, tj. o 14,5%, w tym: z tytułu poniesionej straty netto o 5.688 tys. zł. oraz wypłaconej dywidendy o 2.839 tys. zł,
- zmniejszenie poziomu rezerw o 818 tys. zł, w tym: rezerw na świadczenia emerytalne i podobne o 914 tys. zł (głównie z tytułu obniżenia zatrudnienia i zmiany jego struktury), przy wzroście rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego o 18 tys. zł oraz pozostałych rezerw krótkoterminowych na przewidywane straty o 78 tys. zł,
- wzrost zobowiązań długoterminowych o 2.682 tys. zł, w tym: kredytów i pożyczek o 2.977 tys. zł, przy obniżeniu zobowiązań leasingowych o 295 tys. zł,
- wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 2.792 tys. zł, tj. o 7,8%, w tym z tytułu:
 - kredytów i pożyczek o 3.466 tys. zł,
 - innych zobowiązań finansowych o 3.928 tys. zł, z czego z tytułu wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych (forward) o 3.995 tys. zł, przy obniżeniu zobowiązań leasingowych o 67 tys. zł,
 - funduszy specjalnych o 48 tys. zł,przy jednoczesnym spadku zobowiązań z tytułu:
 - dostaw o 1.603 tys. zł,
 - zaliczek na dostawy o 1.212 tys. zł,
 - rozrachunków publiczno-prawnych o 461 tys. zł,
 - zobowiązań pozostałych o 1.371 tys. zł, w tym z tyt. inwestycji o 1.493 tys. zł.
- zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych o 1.259 tys. zł, w tym:
 - a) rozliczeń międzyokresowych przychodów o 51 tys. zł,
 - b) biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów o 1.208 tys. zł, w tym z tytułu zmniejszenia:
 - rezerw na wynagrodzenia o 999 tys. zł,
 - rezerw na zaległe urlopy o 142 tys. zł,
 - pozostałych rezerw o 67 tys. zł.

W finansowaniu majątku Spółki nastąpił wzrost udziału kapitału obcego z 45% do 50,8%.

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

- na 31.12.2007 r. – 66,7%
- na 31.12.2008 r. – 63,8%

Pokrycie aktywów trwałych kapitałem długoterminowym wynosiło:

- na 31.12.2007 r. – 1,26
- na 31.12.2008 r. – 1,14

Zdolność generowania środków pieniężnych, obejmująca wynik netto i amortyzację, zmniejszyła się z 23.321 tys. zł w 2007 r. do 4.161 tys. zł w 2008 r.

Potrzeby finansowania wynikające z:

- inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne w wysokości 9.347 tys. zł,
- zawartych nowych zobowiązań leasingowych na kwotę 387 tys. zł,
- wypłaty dywidendy w kwocie 2.839 tys. zł,

zrównoważone zostały obniżeniem majątku obrotowego o 5.575 tys. zł. oraz zwiększeniem stanu kredytów i pożyczek o 6.443 tys. zł

Powyższe czynniki przełożyły się na kształt wskaźników płynności, które przedstawiają się następująco:

- wskaźnik płynności bieżącej wynosił:
1,55 - na koniec 2007 r.
1,30 - na koniec 2008 r.
- wskaźnik płynności szybki wynosił:
0,76 – na koniec 2007 r.
0,57 – na koniec 2008 r.

IV. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Przychody ze sprzedaży wyniosły 209,8 mln zł i były niższe o 37,8 mln zł, tj. 15,3 % w odniesieniu do wykonania 2007 r., na co złożyło się:

- zmniejszenie sprzedaży produktów o 31,2 mln zł, tj. o 15,0 %,
- zmniejszenie sprzedaży towarów i materiałów - o 6,6 mln zł, tj. o 16,8 %.

Niższy poziom sprzedaży produktów jest skutkiem dekoniunktury na krajowym rynku produktów drzewnych oraz znacznego obniżenia poziomu popytu ze strony klientów zagranicznych, co za skutkowało spadkiem eksportu o 36%.

Rozmiar sprzedaży w jednostkach naturalnych zmniejszył się w odniesieniu do roku ubiegłego w:

- tarcicy iglastej o 23,0 tys. m³, tj. o 16,2%,
- tarcicy liściastej o 4,3 tys. m³, tj. o 18,6%,
- wyrobach fryzarskich iglastych o 15,2 tys. m³, tj. o 25,3%,
- wyrobach fryzarskich liściastych o 1,0 tys. m³, tj. o 21,4%,
- płytach i elementach klejonych iglastych o 1,1 tys. m³, tj. o 26,4%.

Zwiększyła się natomiast sprzedaż w:

- boazerii i materiałach podłogowych o 1,8 tys. m³, tj. o 73,3%,
- płytach klejonych liściastych o 0,2 tys. m³, tj. o 8,7%.

Niekorzystne relacje kursowe przez pierwsze 3 kwartały 2008 r. oraz zmniejszenie popytu na rynkach zagranicznych wpłynęły na poziom cen uzyskiwanych przez Spółkę na sprzedaży zagranicznej.

Spadek cen wystąpił w:

- tarcicy iglastej o 20 zł/m³, tj. 2,9%,
- wyrobach fryzarskich iglastych o 106 zł/m³, tj. 11,1%,
- płytach klejonych liściastych o 179 zł/m³, tj. 4,3%.

Wzrosły natomiast ceny eksportowej tarcicy bukowej o 19,9% oraz wyrobów bukowych o 16,2% ze względu na zmianę struktury sprzedaży.

Pomimo obniżonego popytu na wyroby drzewne na rynku krajowym, zanotowano wzrost cen wyrobów krajowych w porównaniu z rokiem poprzednim:

- w tarcicy iglastej o 17 zł/m³, tj. 3,1%,
- w wyrobach fryzarskich iglastych o 39 zł/m³, tj. 6,0%,
- w tarcicy dębowej o 332 zł/m³, tj. 26,6%,
- w tarcicy bukowej o 62 zł/m³, tj. 8,6%,
- w wyrobach fryzarskich dębowych o 13 zł/m³, tj. 0,9%,
- w wyrobach bukowych o 144 zł/m³, tj. 10,7%,

przy spadku cen na płytę klejona liściastą o 3,1% oraz na zębki defibracyjne o 16,1%.

Jest to przeniesiony na 2008 r. efekt dynamicznego wzrostu cen w II półroczu 2007 r., wynikającego z panującej w tym czasie wysokiej koniunktury na wyroby drzewne.

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) różnice w przychodach w związku ze zmianą udziału wyrobów o wyższej jakości w danym sortymencie,
- 3) sposób ustalania cen w zależności od tego, która strona ponosi koszty transportu.

W strukturze sprzedaży produktów nastąpiło:

- zmniejszenie udziału sprzedaży produktów bardziej przetworzonych, który wynosił:
 - 2007 r. – 69,3%
 - 2008 r. – 68,2%
- zmniejszenie udziału eksportu w przychodach ogółem z 31,5 % w 2007 r. do 23,6% w 2008 r., przy zmniejszeniu poziomu sprzedaży eksportowej o 36,4%.

Zmniejszeniu poziomu cen na produkty towarzyszył jednocześnie wzrost cen surowca leśnego, który w porównaniu do roku 2007 wyniósł odpowiednio:

- surowiec iglasty – 5,0%,
- surowiec dębowy – 9,1%,
- surowiec bukowy – 3,4%.

Przełożyło się to, w zestawieniu ze spadkiem koniunktury na nasze produkty, na obniżenie przychodów ze sprzedaży i wyniku finansowego,

Zysk na sprzedaży ukształtował się następująco:

- 2007 r. – 18.501 tys. zł,
- 2008 r. – (-225 tys. zł)

Na pozostałej działalności operacyjnej wystąpiła strata w wysokości 905 tys. zł.

Dodatni wpływ na wynik w tej sferze działalności miały:

- zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych w wysokości 317 tys. zł,
- otrzymane od ubezpieczyciela odszkodowania w wysokości 146 tys. zł,
- naliczone kontrahentom koszty sądowe i komornicze w wysokości 107 tys. zł
- nieodpłatne otrzymanie majątku trwałego w wysokości wartości jego umorzenia 90 tys. zł,
- rozwiązanie rezerwy na przewidywane straty w wysokości 78 tys. zł,
- spisane zobowiązania w wysokości 30 tys. zł,
- rozliczenie nadwyżek składników majątkowych w wysokości 26 tys. zł.

Ujemnie na wynik wpłynęły:

- zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 559 tys. zł, głównie z tytułu urealnienia wyceny (po koszcie) zapasów wyrobów w relacji do poziomu możliwych do uzyskania cen – obniżonych w wyniku pogłębionej dekonunktury w IV kwartale.
- zmiana stanu odpisów aktualizujących należności w wysokości 519 tys. zł,
- rezerwa na przyszłe zobowiązania w wysokości 157 tys. zł,
- niezawinione straty spowodowane awariami i wypadkami w wysokości 132 tys. zł,
- spisane niedobory w wysokości 114 tys. zł,
- udzielone darowizny w wysokości 108 tys. zł,
- spisane wierzytelności w wysokości 54 tys. zł,
- poniesione koszty sądowe i komornicze wysokości 43 tys. zł,

Pozostałe czynniki łącznie zmniejszyły wynik o 13 tys. zł.

Na działalności finansowej wystąpiła strata w wysokości 5.558 tys. zł.

Strata ta jest następstwem :

- nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 4.163 tys. zł, z tego nadwyżka zrealizowanych dodatnich różnic kursowych w wysokości 1.196 tys. zł. i

- niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych w wysokości 5.359 tys. zł,
- odsetek od kredytów w wysokości 2.058 tys. zł,
- odsetek od zobowiązań leasingowych w wysokości 151 tys. zł,
- premii pieniężnych (bonusu dla kontrahentów zagranicznych) w wysokości 125 tys. zł,

Dodatni wpływ na wynik na działalności finansowej miały:

- uzyskane odsetki od pożyczek pracowniczych udzielonych w latach ubiegłych na zakup akcji Spółki 772 tys. zł,
- odsetki naliczone kontrahentom od należności z tytułu zwłoki 75 tys. zł,
- umorzona część pożyczek 59 tys. zł,
- odsetki umorzone z lat ubiegłych w wysokości 26 tys. zł.

Strata brutto wyniosła 6.688 tys. zł, co przy podatku dochodowym w wysokości (-1.000) tys. zł oznacza osiągnięcie straty netto w kwocie 5.688 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne wynosiły:

- w 2007 r. – 17.935 tys. zł,
- w 2008 r. – 9.347 tys. zł.

V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE ROZWOJU TECHNICZNEGO

Rozwój techniczny w zakładach Spółki realizowany jest głównie w drodze inwestycji. Pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej wpłynęło na osłabienie wyników osiąganych przez Spółkę, co w połączeniu ze stanowiskiem Lasów Państwowych w sprawie poziomu cen, spowodowało, że Spółka w 2008 r. ograniczyła nakłady inwestycyjne do poziomu 9,3 mln zł, tj. do poziomu amortyzacji.

Zrealizowano m.in. następujące zadania związane z przerobem i uszlachetnianiem tarcicy:

- zakład w Czaplinku – modernizacja kotłowni (900 tys.zł),
- zakład w Kofaczu – suszarnia 3-komorowa (540 tys.zł),
- zakład w Krosinie – wiata magazynowa (200 tys.zł),
- zakład w Sławoborzu – suszarnia 1-komorowa (200 tys.zł),
– strugarka (300 tys.zł),
- zakład w Świerczynie – suszarnia 1-komorowa (200 tys.zł),
- zakład w Wierzchowie – wielopiętrowa (380 tys.zł).

Zakupiono również maszyny i urządzenia tartaczne, które będą umiejscowione w zakładzie w Kaliszu (nakład 2008 r. - 1 mln EUR).

Oprócz efektów technologicznych, realizowane inwestycje wpływają na poprawę warunków ochrony środowiska. Są one związane ze zmodernizowaniem istniejących zorganizowanych i niezorganizowanych źródeł emisji do atmosfery. Modernizacji ulega system gospodarki odpadami. Nowe obiekty są włączane do całego systemu odpylania i pneumatycznego transportu odpadów, co pozwala na znaczne ograniczenie emisji niezorganizowanej w postaci pylenia występującego na terenie zakładów. Większość wytwarzanych w zakładach odpadów jest wykorzystywana przez nie jako paliwo oraz do produkcji brykietów.

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

VI. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Podstawowe znaczenie dla uzyskiwanych wyników w przyszłości będą mieć czynniki z otoczenia makroekonomicznego Spółki, głównie ogólny stan gospodarki polskiej i krajów strefy EUR, przekładające się bezpośrednio na koniunkturę na produkty Spółki. Wg prognoz nasza gospodarka będzie rozwijać się w 2009 r. w tempie 1-2% (4,8% w 2008 r.). Należy więc oczekiwać dalszego osłabienia popytu wewnętrznego. W Europie Zachodniej wiele zależy od wyników gospodarki

Niemiec. Według prognozy Deutsche Bank może nastąpić spadek PKB o 4%. Przygotowywane są wielomiliardowe programy wsparcia m.in. w Niemczech, Wielkiej Brytanii i Francji.

Ze względu na zależność Spółki, jak i innych firm z branży drzewnej, od dostawcy surowca leśnego - Lasów Państwowych - ceny surowca ustalane przez monopolistę na 2009 r. utrzymały się na poziomie cen 2008 r., co przy udziale kosztów surowca leśnego w kosztach ogółem na poziomie 38%, znacząco wpływa na rentowność Spółki. Ponieważ jednak spadek produkcji w branży drzewnej jest znaczący (-25% w listopadzie 2008 r. w porównaniu z listopadem roku poprzedniego), przedsiębiorstwa drzewne kontynuują działania, mające na celu obniżenie cen surowca leśnego przez monopolistę Lasy Państwowe. Dotychczas nie przyniosło to jednak efektu.

W 2008 r. podjęte zostały pierwsze działania mające na celu koncentrację przetarcia surowca iglastego w 3-4 tartakach. Zakupiono maszyny i urządzenia do pierwszego tartaku o mocy przerobowej do 120 tys. m³ surowca drzewnego rocznie. Działania w zakresie przygotowania tej inwestycji będą kontynuowane.

W 2009 r. czynnikiem decydującym o kierunkach inwestowania i wysokości nakładów będzie jednak sytuacja finansowo-ekonomiczna Spółki i przewidywania co do koniunktury gospodarczej.

VII. PODSTAWOWE PRODUKTY

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów i towarów oraz ich strukturę w 2008 i 2007 roku przedstawia poniższe zestawienie

Produkty/ towary	Rok 2008		Rok 2007		Wskaźnik 2008/2007
	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:	177 289	84,5%	208 504	84,2%	-15,0%
- tarcica iglasta	67 828	32,3%	79 612	32,1%	-14,8%
- tarcica liściasta	18 123	8,6%	19 359	7,8%	-6,4%
- wyroby fryzarskie iglaste	35 007	16,7%	51 892	21,0%	-32,5%
- wyroby fryzarskie liściaste	6 064	2,9%	7 347	3,0%	-17,5%
- zrębki defibracyjne	9 098	4,3%	12 255	4,9%	-25,8%
- płyty klejone liściaste	10 535	5,0%	10 196	4,1%	3,3%
- program ogrodowy	3 956	1,9%	4 526	1,8%	-12,6%
- elementy klejone iglaste	4 071	1,9%	5 658	2,3%	-28,1%
- pozostałe wyroby i usługi	22 607	10,9%	17 659	7,1%	28,0%
2. Towary i materiały, z tego:	32 555	15,5%	39 136	15,8%	-16,8%
- towary	31 308	14,9%	37 052	15,0%	-15,5%
- materiały	1 247	0,6%	2 084	0,8%	-40,2%
Razem 1+2	209 844	100,0%	247 640	100,0%	-15,3%

W sprzedaży ogółem 84,5% stanowią produkty, a towary i materiały – 15,5%.

W strukturze sprzedaży produktów w porównaniu z rokiem 2007 r. nastąpiły zmiany, które przedstawiają się następująco:

- tarcica iglasta – spadek o 14,8 pkt proc.,
- tarcica liściasta – spadek o 6,4 pkt proc.,
- wyroby fryzarskie iglaste – spadek o 32,5 pkt proc.,
- wyroby fryzarskie liściaste – spadek o 17,5 pkt proc.,
- zrębki defibracyjne – spadek o 25,8 pkt proc.,
- płyty klejone liściaste – wzrost o 3,3 pkt. proc.,
- program ogrodowy – spadek o 12,6 pkt proc.,

- elementy klejone iglaste – spadek o 28,1 pkt. proc.,
- pozostałe wyroby i usługi (w tej pozycji znajdują się m.in. materiały podłogowe, boazeria, brykiety i palety, wyroby i usługi ZBM"Madrew") – wzrost o 28,0 pkt. proc.

Jak już wcześniej przedstawiono, obniżenie poziomu sprzedaży ogółem wyniosło 15,3%, z czego w grupie produktów sprzedaż spadła o 15,%, a w grupie towarów i materiałów o 16,8%.

Dominującym asortymentem w sprzedaży produktów jest tarcica iglasta oraz wyroby fryzarskie iglaste – ich wspólny udział w sprzedaży to 82,2%. Około 11% udział w sprzedaży osiągnęła tarcica i wyroby liściaste. Strukturę sprzedaży produktów w jednostkach naturalnych (w m³) w latach 2007-2008 przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty	Rok 2008		Rok 2007		Wskaźnik 2008/2007
	Ilość sprzedaży w m ³	Udział w sprzedaży ogółem w %	Ilość sprzedaży w m ³	Udział w sprzedaży ogółem w %	
- tarcica iglasta	118 561	59,6%	141 547	58,5%	-16,2%
- tarcica liściasta	18 615	9,4%	22 880	9,5%	-18,6%
- wyroby fryzarskie iglaste	44 906	22,6%	60 120	24,8%	-25,3%
- wyroby fryzarskie liściaste	3 648	1,8%	4 644	1,9%	-21,4%
- płyty klejone liściaste	2 715	1,4%	2 497	1,0%	8,7%
- płyty i elementy klejone iglaste	3 136	1,6%	4 260	1,8%	-26,4%
- program ogrodowy	3 125	1,6%	3 543	1,5%	-11,8%
- boazeria i tarcica podłogowa	4 370	2,2%	2 521	1,0%	73,3%
Razem	199 076	100,0%	242 012	100,0%	-17,7%

VIII. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I RYNKI ZBYTU

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 – 2008 kształtowała się następująco:

Dostawca	2008 r.	2007 r.	2006 r.
RDLP Szczecinek	57,1%	49,7 %	54,6 %
RDLP Piła	21,1%	20,8 %	16,9 %
RDLP Szczecin	14,2%	15,6 %	16,6 %
Pozostali dostawcy	7,6%	13,9 %	11,9 %

Największy udział w zaopatrzeniu stanowią zakupy surowca od Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych w Szczecinku, których wartość wynosi 15,5 % przychodów ze sprzedaży ogółem.

W 2008 r. udział zakupów surowca drzewnego z RDLP Szczecinek, po spadku w 2007 roku, wzrósł do poziomu z poprzednich lat. Zmniejszyły się natomiast zakupy od pozostałych dostawców, co wiąże się z ograniczeniem przetarcia w wyniku osłabienia popytu na wyroby drzewne.

Powiązania Spółki z RDLP mają charakter handlowy i były regulowane umowami na dostawy surowca na 2008 r., będące skutkiem ofertowania internetowego na portalu leśno-drzewnym.

Dodatkową formą zakupu surowca drzewnego w ciągu roku były przetargi internetowe. W 2008 roku Spółka kupiła na tych przetargach około 4,5 % ogółu dostaw. Surowiec kupiony na przetargu był w

niższych cenach w stosunku do cen zawartych w umowach rocznych oraz pozyskiwany był z bliższych odległości.

Dodatkowo Spółka realizowała również śladowo import (nabycie wewnątrzwspólnotowe) surowca liściastego (głównie dębowego) z Niemiec; jego ilość osiągnęła w 2008 r. 1,0 % ogółu dostaw surowca leśnego.

RYNKI ZBYTU

Sprzedaż produktów Spółki charakteryzuje się pewną sezonowością, przyjmując niższy poziom w okresie letnim i zimowym. Na poziom sprzedaży w okresie letnim mają wpływ głównie:

- sezonowe zmniejszenie pozyskania niektórych gatunków drewna, zwłaszcza bukowego,
- tradycyjne przerwy urlopowe oraz remontowe,
- zmniejszone zapotrzebowanie na produkty Spółki ze strony kontrahentów

Natomiast do głównych czynników powodujących zmniejszenie sprzedaży Spółki w miesiącach zimowych należy zaliczyć utrudnienia, związane z niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi, przejawiające się w postaci:

- wydłużenia (a w skrajnych wypadkach uniemożliwienia) procesów technologicznych związanych z obróbką drewna,
- problemów z transportem surowca i produktów do i z zakładów produkcyjnych Spółki.
- znacznego ograniczenia prac prowadzonych przez firmy budowlane,

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

W 2008 roku nie wystąpiły nadzwyczajne sezonowe czynniki, które zakłócały nasze procesy produkcyjne i sprzedażowe.

Rok 2008 rozpoczął się zmniejszonym popytem na tarcicę ze strony odbiorców ze wszystkich branż obsługiwanych przez Spółkę. Kryzys amerykański w nieruchomościach spowodował znaczne ograniczenie dostaw tarcicy na ten rynek i miał niekorzystny wpływ na branżę tartaczną w Europie – szczególnie dotyczy to Niemiec, Austrii i Skandynawii. Napływ atrakcyjnych ofert sprzedaży tarcicy z w/w krajów w dużej mierze ograniczył zakupy przez rodzimych klientów. Mocny złoty i znacznie spadające ceny tarcicy w Niemczech doprowadziły do dużego importu taniej tarcicy do Polski. Zmuszeni zostaliśmy, tak jak cała branża tartaczna w Polsce, do dość znaczących obniżek cen tarcicy. Na rynku drzewnym, szczególnie od II kwartału, nastąpił spadek koniunktury zarówno w kraju, jak i w całej Europie.

Początek roku dla budownictwa krajowego był dość dobry – w I półroczu 2008 r. do użytku oddano 28% więcej mieszkań niż w analogicznym okresie roku 2007. Jednak już w II połowie roku widać było znaczny spadek zainteresowania zakupem mieszkań. Krajowi producenci stolarki otworowej i mebli również odczuli pogorszenie sytuacji na rynku. Mocny złoty w pierwszej połowie roku i wysokie koszty pracy nie sprzyjały eksportowi tych wyrobów, a dotychczas znaczna część tej produkcji trafia na rynki zagraniczne. W drugiej połowie roku ceny euro zaczęły rosnąć, ale przy niskim eksporcie firma nie odczuła pozytywnych wyników tego faktu. Obniżony popyt w omówionych branżach miał wpływ na ograniczenie zapotrzebowania na nasze wyroby.

Sprzedaż naszych głównych eksportowych produktów widocznie zmniejszyła się w 2008 roku w porównaniu do 2007 r. W I półroczu 2008 r. klienci z Wielkiej Brytanii, Francji, Niemiec i Holandii, ograniczyli zakupy tarcicy do minimum i wstrzymali nowe zamówienia, ponieważ posiadali jeszcze duże zapasy magazynowe z zakupów z 2007 r. W II półroczu nadal odczuwano znikomy popyt na rynkach zagranicznych, co przełożyło się na niski poziom eksportu KPPD-Szczecinek S.A.

Przychody ze sprzedaży ogółem osiągnęły poziom 210 mln zł i były niższe w porównaniu z rokiem 2007 o ponad 15%.

Udział sprzedaży na eksport, rozumianej również jako dostawy wewnątrz wspólnotowe, w sprzedaży ogółem wyniósł 23,6%, podczas gdy w 2007 roku wynosił on 31,5%.

W 2008 roku głównymi kierunkami eksportu Spółki były, podobnie jak w 2007 roku, Niemcy, Dania, Hiszpania, Francja, Wielka Brytania, Irlandia i Włochy. Procentowy udział tych rynków w całości

eksportu Spółki wg ilości wynosi około 95%. Nadal kontynuowano również sprzedaż na rynkach: Szwecji, Belgii, Holandii.

Struktura sprzedaży w podziale rzeczowym i terytorialnym przedstawiona jest w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego – w notach objaśniających 19b i 20b do rachunku zysków i strat.

IX. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Na rok 2008 Spółka zawarła, analogicznie jak w latach poprzednich, umowy na zakup surowca drzewnego 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.

Ponadto 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 2008 r. kontynuowana była umowa ubezpieczeń należności handlowych Spółki w obrocie krajowym i zagranicznym przez firmę Österreichische Kreditversicherung Coface AG Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie. Umową objęte zostały należności powstałe w zakresie podstawowej działalności Spółki.

Majątek Spółki oraz ewentualne szkody powstałe w wyniku prowadzonej działalności zostały objęte ubezpieczeniem na podstawie polisy generalnej obowiązującej na rok 2008. Polisa wraz z podpolisami obejmuje 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.

Ponadto Oddziały Spółki we własnym zakresie zawierają umowy na dostawę wszelkich mediów niezbędnych do prowadzenia bieżącej działalności produkcyjnej.

W II kwartale 2008 r. miały miejsce (o czym informowaliśmy w komunikatach bieżących) renegotjacje umów kupna-sprzedaży drewna zawartych na rok 2008 z Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych w Szczecinku, Pile i Szczecinie, w wyniku których uzyskaliśmy w pierwszym etapie około 6% obniżkę cen surowca obowiązującą od 01.06 do 30.09 br. W wyniku następnych negocjacji ww umów Spółka uzyskała, na okres 16.07.2008 – 30.09.2008 r., obniżkę cen surowca: w RDLP Szczecinek o kolejne 4% i w RDLP Piła o 5%, a w RDLP Szczecin o 3%, na okres 01.08.2008 – 30.09.2008 r.

W wyniku kolejnych negocjacji, w październiku zakończyliśmy podpisywanie aneksów do umów na dostawę drewna z głównymi dostawcami surowca tartaczego, Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych w: Szczecinku, Szczecinie i Pile. Podpisane aneksy gwarantowały utrzymanie ceny surowca kupowanego w IV kwartale 2008 r. na poziomie cen obowiązujących w III kwartale 2008 r.

Dnia 25 lipca Spółka podpisała umowę na dostawę, montaż i uruchomienie tartaku o docelowej wydajności 120 tys. m³ drewna iglastego rocznie. Maszyny zainstalowane zostaną w ZPD Kalisz Pom. Wartość umowy to 1.999.990 EUR, przy czym dotychczas poniesiony nakład to 1 mln EUR.

Zakup tej linii produkcyjnej zostanie w znacznej części sfinansowany kredytem bankowym. Umowa o ten kredyt w kwocie 1.600 tys. EUR została podpisana w dniu 29 lipca 2008 r. z bankiem Pekao SA.

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

W 2008 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 2008 r. inwestycje Spółki zorientowane były na zwiększenie dalszej obróbki drewna oraz procesów produkcyjnych uszlachetniających wyroby gotowe.

XI. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka nasza nie jest ani jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem.

Nie jest ona również jednostką zależną. Jest natomiast jednostką stowarzyszoną z:

- Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.
 - Tarko Sp. z o.o. w Białogardzie i za jej pośrednictwem z DREMBO Sp. z o.o. w Szczecinku.
- Spółka dokonywała z tymi podmiotami transakcji (głównie z firmą Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.), były to jednak transakcje typowe, wynikające z bieżącej działalności operacyjnej – zawarte na warunkach rynkowych.

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

XII. ZACIĄgniĘTE I WYPOWIEDZIANE UMOWY KREDYTÓW I POŻYCZEK – ICH KWOTY, RODZAJ I WYSOKOŚĆ STOPY PROCENTOWEJ, WALUTA I TERMIN WYMAGALNOŚCI, GWARANCJE I PORĘCZENIA.

Kredyty

W 2008 r. Spółka korzystała z kredytów udzielonych przez: Bank Zachodni WBK SA Oddział w Szczecinku, Bank Pekao SA Oddział w Szczecinku, Bank Gospodarki Żywnościowej SA Oddział w Szczecinku, Bank Ochrony Środowiska SA Oddział w Koszalinie 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 15d „Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek” i 16c „Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek” oraz Nota nr 22 „Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki” w Dodatkowych notach objaśniających.

W 2008 r. Spółka nie wypowiedziała ani Spółce nie wypowiedziano umowy kredytowej.

Gwarancje

W 2008 r. Spółce udzielono trzech gwarancji bankowych przez Bank Pekao SA O/Szczecinek na ogólną kwotę 7.700 tys. zł. Były to gwarancje udzielone na rzecz Regionalnych Dyrekcji Lasów Państwowych zabezpieczające zapłatę za kupowany surowiec drzewny:

- na rzecz RDLP Szczecinek na kwotę 4.500 tys. zł,
- na rzecz RDLP Szczecin na kwotę 1.600 tys. zł,
- na rzecz RDLP Piła na kwotę 1.600 tys. zł.

Szczegółowe informacje dotyczące tych gwarancji zawarte są w Dodatkowych notach objaśniających w Nocie Nr 22 Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki.

W 2008 r. Spółka nie udzieliła osobom trzecim żadnych gwarancji.

Poręczenia

W 2008 r. Spółka nie udzieliła ani nie otrzymała żadnych poręczeń.

XIII. UDZIELONE POŻYCZKI WEDŁUG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI

Nie występują.

XIV. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

XV. RÓŻNICE MIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI ZA 2008 R. A OPUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI

W grudniu 2007 r. Spółka przedstawiła następujące planowane wielkości na 2008 r.:

Pozycja	Plan 2008	Wykonanie za dwa kwartały 2008	% realizacji
Przychody ze sprzedaży ogółem	260,3 mln zł	122,1 mln zł	46,9
Zysk netto	7,6 mln zł	3,4 mln zł	44,7
Nakłady inwestycyjne	15,0 mln zł	3,0 mln zł	20,0

Stopień zaawansowania prognoz, a przede wszystkim czynniki wpływające na ich realizację wskazywały, że ich osiągnięcie nie będzie możliwe.

W związku z tym w dniu 7 sierpnia 2008 r. Spółka opublikowała korektę powyższej prognozy, która uwzględniając wyniki osiągnięte przez Spółkę w I półroczu br. oraz czynniki na nie wpływające, przedstawiała się następująco:

Pozycja	Prognoza 2008
Przychody ze sprzedaży ogółem	240,0 mln zł zmniejszenie o 7,7% w stosunku do planu
Zysk netto	4,0 mln zł zmniejszenie o 47,3% w stosunku do planu
Nakłady inwestycyjne	10,0 mln zł zmniejszenie o 33,3% w stosunku do planu

Dynamicznie zmieniające się zewnętrzne warunki funkcjonowania firmy oraz pogłębiające się negatywne skutki kryzysu finansowego skutkowały koniecznością przygotowania kolejnej korekty prognozy wyników Spółki. Korekta ta opublikowana została w dniu 28 listopada 2008 r., a jej realizację prezentuje poniższa tabela:

Pozycja	Prognoza 2008	Wykonanie za 2008 rok	% realizacji
Przychody ze sprzedaży ogółem	211,3 mln zł	209,8 mln zł	99,3
Zysk netto	-3,7 mln zł	-5,7 mln zł	-54,1
Nakłady inwestycyjne	10,0 mln zł	9,3 mln zł	93,0

Konieczność kolejnej korekty prognozy wynikała z dynamicznie zmieniających się zewnętrznych warunków otoczenia firmy. Wyraźny spadek popytu obserwowany w III kwartale, drastycznie pogłębił się w IV kwartale, zwłaszcza ze strony zagranicznych kontrahentów. Jednocześnie Lasy Państwowe, mimo oczekiwań całej branży tartacznej, utrzymały ceny na surowiec ignorując zupełnie pogarszającą się sytuację firm przemysłu drzewnego.

Nowa prognoza uwzględniała zatem aktualną koniunkturę na wyroby drzewne na rynku krajowym i rynkach zagranicznych oraz skutki dokonanej obniżki cen na produkty Spółki, a także kosztowe efekty wynikające ze zmiany ilości zakupionego i przetartego surowca leśnego.

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

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

Z tytułu wyceny (wg stanu na 31.12.2008 r.) transakcji forward zawartych w 2008 r. z terminem rozliczenia od kwietnia do października 2009 r. wynik finansowy uległ zmniejszeniu o 4,0 mln zł wobec prognozowanego zmniejszenia w wysokości 2 mln zł.

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

XVI. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Środki pieniężne z działalności operacyjnej ukształtowały się następująco:

- 2007 r. – 15.813 tys. zł,
- 2008 r. – 6.269 tys. zł,

co oznacza ich spadek o 9.544 tys. zł, tj. o 60,3 %.

Podstawowe znaczenie dla generowanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej miały: amortyzacja (9.849 tys. zł), zmniejszenie stanu należności (3.811 tys. zł), strata netto (5.688 tys. zł), zmniejszenie stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) (3.110 tys. zł), straty z tytułu różnic kursowych (3.078 tys. zł), a także zmniejszenie stanu rozliczeń międzyokresowych (2.253 tys. zł).

Wpływy z działalności inwestycyjnej wynoszące 1.291 tys. zł., pochodziły ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych (442 tys. zł) oraz ze spłaty w styczniu odsetek od pożyczek pracowniczych (849 tys. zł). Umożliwiły one sfinansowanie w 12,3% wydatków inwestycyjnych wynoszących 10.488 tys. zł.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej nie pokryły w pełni pozostałej części wydatków inwestycyjnych. Brakująca kwota (2.929 tys. zł) pochodziła z wpływów z działalności finansowej.

Wskaźniki charakteryzujące zarządzanie aktywami przedstawiają się następująco:

- współczynnik rotacji zapasów wyliczony ze stanów średniorocznych wynosi:
 - 2007 r. – 39 dni
 - 2008 r. – 48 dni
- odroczenie wpływów ze sprzedaży wyliczone ze stanów średniorocznych:
 - 2007 r. – 36 dni
 - 2008 r. – 42 dni
- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych wyliczony ze stanów średniorocznych:
 - 2007 r. – 26 dni
 - 2008 r. – 26 dni
- okres konwersji gotówki (średni okres regulowania należności + średni okres utrzymywania zapasów – średni okres spłaty zobowiązań), wyliczony ze stanów średniorocznych
 - 2007 r. – 49 dni
 - 2008 r. – 64 dni

Wskaźniki rentowności charakteryzujące wykorzystanie zasobów (ROA) i kapitałów (ROE) oraz opłacalność sprzedaży przedstawiają się w porównaniu do 2007 r. następująco:

- rentowność majątku (ROA) wyliczona jako zysk netto do majątku:

- 2007 r. – 12,9%
 - 2008 r. – (-5,0%)
- rentowność kapitału własnego (ROE) - obliczona jako relacja zysku netto do kapitału własnego:
 - 2007 r. – 26,1%
 - 2008 r. – (- 11,3%)
 - rentowność sprzedaży liczona zyskiem netto do przychodów ze sprzedaży:
 - 2007 r. – 6,2%
 - 2008 r. – (-2,7%)

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,
 - poziom amortyzacji,
 - konieczność koncentracji produkcji,
- w roku 2009 planowane nakłady inwestycyjne wynoszą 11 mln zł.

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

Ze względu na aktualną sytuację makroekonomiczną i sytuację finansowo-ekonomiczną Spółki, wstrzymano jednak uruchamianie nowych inwestycji, z wyjątkiem prac związanych z przygotowaniem budowy hali tartacznej w Kaliszu Pom.

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

Jak to już zaznaczono, Spółka znacząco odczuła spowolnienie rozwoju gospodarczego krajów strefy EUR i kraju oraz związane z nim osłabienie się koniunktury na produkty drzewne, skutkujące spadkiem wolumenu sprzedaży (-15%).

W 2008 r. znaczącym czynnikiem o negatywnym wpływie na wynik finansowy były niekorzystne relacje kursowe. Spadek kursu EUR w stosunku do 2007 r. przełożył się na obniżkę cen realizacji – przez pierwsze 3 kwartały – na sprzedaży poza granice kraju, a co za tym idzie poziomu sprzedaży, a pośrednio również na wynik finansowy w wysokości 4,0 mln zł w stosunku do roku poprzedniego. Częściowo było to rekompensowane zawarciem kontraktów terminowych typu forward.

Mimo obniżki od II półrocza 2008 r. cen surowca leśnego przez Lasy Państwowe do poziomu cen 2007 r., to osiągnięte przez Spółkę średnioroczne ceny surowca spowodowały zmniejszenie wyniku o 3,3 mln zł.

Dodatni wpływ na wynik Spółki miało spłata przez pracowników odsetek od pożyczek zaciągniętych w 2003 r. na zakup akcji Spółki. Spowodowało to wzrost wyniku netto o około 0,6 mln zł.

Korzystnie na wynik finansowy w 2008 r. wpłynął poziom sprzedawanych produktów przetworzonych, co przełożyło się na uzyskiwane przez tartaki ceny podstawowych grup produktów. Ze względu jednak na osłabienie koniunktury również na wyroby drewnopochodne znacznie spadło zainteresowanie odpadami drzewnymi. Wpłynęło to na spadek wartości sprzedawanych trocin i zrębków (o 4,9 mln zł). Z tytułu sprzedaży wyprodukowanych przez Spółkę brykietów uzyskano 2,0 mln 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.

XIX. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU DO KOŃCA 2009 ROKU

Czynniki zewnętrzne :

1. Korzystne
 - aktualnie wysoki kurs EUR i GBP,
 - przewidywane wprowadzenie bonifikat na surowiec tartaczny.
2. Niekorzystne
 - głębokie spowolnienie gospodarcze Stanów Zjednoczonych, krajów strefy EUR i Polski,
 - monopolistyczna pozycja Lasów Państwowych na rynku surowca leśnego i prowadzona przez nie polityka jego sprzedaży,
 - brak stabilności kursów walutowych,
 - budowa dużych tartaków przez inwestorów zagranicznych (konkurencja na rynku surowca).

Czynniki wewnętrzne:

1. Korzystne
 - zakup maszyn i urządzeń do tartaku o mocy przerobowej do 120 tys.m³ rocznie,
 - możliwość produkcji pod zamówienie klienta, nawet małych partii, co świadczy o elastyczności firmy,
 - możliwość większej produkcji i specjalizacji w dwóch zbudowanych halach dalszego przerobu tarcicy,
 - możliwość większej produkcji płyty klejonej,
 - dobry wizerunek Spółki na rynku, w tym posiadane certyfikaty ISO 2001 oraz FSC,
 - ubezpieczenie należności, wprowadzone od 1 stycznia 2006 r.
2. Niekorzystne
 - niedoposażenie techniczne niektórych oddziałów,
 - niedostateczne możliwości podwyższenia wynagrodzeń w celu ograniczenia odejść wykwalifikowanych pracowników,
 - zawarte walutowe kontrakty terminowe.

Z względu na znaczne osłabienie tempa rozwoju gospodarczego, nadal wysoki poziom cen surowca leśnego oraz presję płacową, prognozy na rok 2009 r. są bardzo umiarkowane.

Spółka sporządziła plan działalności Spółki na 2009 rok, jednak ze względu na dynamicznie zmieniające się makrootoczenie Spółki i kursy walut, co przekłada się na problemy z prognozowaniem głównych wielkości ekonomicznych, Spółka odstępuje od ich prezentacji. Po I kwartale 2009 r. zostanie dokonana ocena stopnia jego realizacji.

Mimo działań branży drzewnej nie należy oczekiwać większych korzystnych zmian na rynku surowca. Ceny na surowiec w nieznacznym stopniu są niższe od poziomu cen osiągniętych w grudniu 2008 r. Poziom dostaw surowca został po raz wtóry ustalony w drodze internetowych ofert jego sprzedaży i zakupu. Od bieżącego roku nastąpiła modyfikacja poprzedniego systemu sprzedaży surowca, tj. w pierwszym przetargu ograniczonym ofertuje się zakup surowca tylko na okres półroczu (był rok). W wyniku tych przetargów Spółka zawarła z Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych w Szczecinku, Szczecinie i Pile umowy na dostawy surowca w I półroczu 2009 r., dostosowując je do prognozowanych możliwości sprzedaży.

XX. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA, SYTUACJA 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 2008 r. przeprowadzony został przez jednostkę certyfikacyjną TUV Rheinland Polska Sp. z o.o. 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 miejsce stosowanego dotychczas oprogramowania pracującego pod systemem DOS przy wykorzystaniu techniki komputerowej opartej na małych sieciach lokalnych, w 2008 roku zakończono wdrożenie 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.

Wdrożenie Zintegrowanego Systemu Informatycznego *my SAP ERP* pozwala także zwiększyć kontrolę wewnętrzną w zakresie działalności Oddziałów i prawidłowości zaewidencjonowania procesów gospodarczych i finansowych występujących w Spółce.

3. Sytuacja kadrowa

W 2008 r. przeciętne zatrudnienie w Spółce wyniosło 1.293 osób (pełnozatrudnionych) i było niższe o 14 osób w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Struktura zatrudnienia Spółki jest następująca:

- wg grup zawodowych:
 - stanowiska robotnicze - 80%,
 - stanowiska nierobotnicze - 20%.
- wg płci:
 - kobiety - 26 %,
 - mężczyźni - 74 %.
- wg wieku:
 - do 25 lat - 8 %,
 - od 26 do 35 lat - 27 %,
 - od 36 do 45 lat - 25 %,
 - od 46 do 55 lat - 34 %,
 - pow. 55 lat - 6 %.
- wg wykształcenia:
 - podstawowe - 26 %,
 - zawodowe - 40 %,
 - średnie - 25 %,
 - wyższe - 9 %.

Średnia płaca w Spółce w 2008 r. wyniosła 2 635 zł i była niższa o 1% w stosunku do roku ubiegłego (w 2007 r. wyniosła 2 667 zł).

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

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

Pracownicy na stanowiskach robotniczych przechodzili szkolenia zawodowe.

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

XXI. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ

W roku 2008 zaszły zmiany zarówno w składzie Zarządu jak i Rady Nadzorczej.

Na walnym zgromadzeniu w dniu 3 czerwca 2008 r., akcjonariusze, w związku z rezygnacją Pani Marleny Fischer i Pana Bogusława Myślińskiego powołali do składu Rady Nadzorczej Pana Michała Raja i Pana Tomasza Szarpatowskiego.

Tego samego dnia Rada Nadzorcza, w związku z upływem kadencji dotychczasowego Zarządu, powołała na nową wspólną pięcioletnią kadencję Zarząd w dwuosobowym składzie:

Pana Marka Szumowicza-Włodarczyka jako prezesa Zarządu Spółki

Pana Zenona Wnuka jako wiceprezesa Zarządu Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27 sierpnia 2008 r. dokonało kolejnych zmian w składzie Rady Nadzorczej. Akcjonariusze przeprowadzili wówczas wybór członka rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Utworzona została jedna grupa, która do Rady Nadzorczej powołała pana Tomasza Jańczaka. Zgodnie z art. 385 § 8 Kodeksu spółek handlowych, z chwilą dokonania wyboru w drodze głosowania grupami co najmniej jednego członka rady nadzorczej, wygasły przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej. W tej sytuacji walne zgromadzenie dokonało wyboru – na zasadach ogólnych – pozostałych czterech członków rady i powołało w jej skład Michała Raja, Krzysztofa Łączkowskiego, Grzegorza Manię i Tomasza Szarpatowskiego. Panowie Michał Raj, Krzysztof Łączkowski, Grzegorz Mania i Tomasz Szarpatowski byli członkami Rady Nadzorczej do czasu przeprowadzenia wyboru członka rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Po zakończeniu walnego zgromadzenia odbyło się posiedzenie, podczas którego Rada Nadzorcza ukonstytuowała się.

Po tych zmianach składy osobowe Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiały się następująco:

Zarząd

Marek Szumowicz-Włodarczyk - prezes Zarządu

Zenon Wnuk - wiceprezes Zarządu

Prokurenci:

Bożena Czerwińska-Lasak

Marek Jarmoliński

Jan Wysocki

Eliza Stępniewska

Rada Nadzorcza

Michał Raj - przewodniczący RN

Krzysztof Łączkowski - wiceprzewodniczący RN

Grzegorz Mania - sekretarz RN

Tomasz Jańczak - członek RN

Tomasz Szarpatowski - członek RN

W dniu 21.10.2008 r. Pan Zenon Wnuk - Wiceprezes Zarządu, złożył Radzie Nadzorczej oświadczenie o rezygnacji z dniem 31.12.2008 r. z funkcji członka Zarządu - Wiceprezesa Spółki w związku z zakończeniem pracy zawodowej i przejściem na emeryturę. Pan Zenon Wnuk, będąc członkiem Zarządu pełnił jednocześnie obowiązki Głównego Księgowego Spółki. W związku z tą rezygnacją Prezes Zarządu wstępnie zarekomendował Radzie Nadzorczej na stanowisko Wiceprezesa Zarządu

Panią Bożenę Czerwińską-Lasak, która pełniła obowiązki Dyrektora Finansowego i była prokurentem Spółki.

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

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

Po tych zmianach w skład osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, na dzień przekazania niniejszego raportu wchodzi:

Zarząd:

Marek Szumowicz-Włodarczyk – prezes Zarządu

Bożena Czerwińska-Lasak – wiceprezes Zarządu

Prokurenci:

Marek Jarmoliński

Jan Wysocki

Eliza Stępniewska

Danuta Kotowska

Rada Nadzorcza:

Michał Raj – przewodniczący RN

Krzysztof Łączkowski – wiceprzewodniczący RN

Grzegorz Mania – sekretarz RN

Tomasz Jańczak – członek RN

Tomasz Szarpatowski – 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 nocy objaśniającej Nr 10.
2. Pomędzy Spółką a członkami Zarządu zostały zawarte umowy o zakazie konkurencji. Przewidują one zakaz działalności sprzecznej z interesami pracodawcy, obowiązujący także w czasie sześciu miesięcy od rozwiązania umowy o pracę. Jako wynagrodzenie za to zobowiązanie 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. Do umów o pracę członków Zarządu jest 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.
4. Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz prokurenci objęci są ubezpieczeniem od odpowiedzialności cywilno-prawnej z tytułu ryzyka związanego z pełnieniem funkcji.

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

Marek Szumowicz-Włodarczyk – prezes Zarządu – 4.545 sztuk

Bożena Czerwińska-Lasak	– wiceprezes Zarządu	–	118 sztuk
Marek Jarmoliński	– prokurent	–	nie posiada
Jan Wysocki	– prokurent	–	2.265 sztuk
Eliza Stepniewska	– prokurent	–	203 sztuk
Danuta Kotowska	– prokurent	–	nie posiada

Osoby nadzorujące

Michał Raj	– przewodniczący RN	–	nie posiada
Krzysztof Łączkowski	– wiceprzewodniczący RN	–	nie posiada
Grzegorz Mania	– sekretarz RN	–	8 sztuk
Tomasz Jańczak	– członek RN	–	nie posiada
Tomasz Szarpatowski	– członek RN	–	nie posiada

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

Zmiany w stanie posiadania akcji w grupie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę nie są wynikiem dokonanych przez te osoby transakcji, ale związane są z opisanymi wcześniej zmianami osobowymi w Zarządzie i Rady Nadzorczej.

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

Od czasu przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za IV kwartał 2008 r.) struktura właścicielska znacznych pakietów akcji uległa zmianom. W dniu 16.03.2009 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH, że w wyniku nabycia akcji przez spółkę zależną TLH Polska Sp. z o.o. stan posiadania akcji KPPD przez TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH i TLH Polska Sp. z o.o. przekroczył 10% kapitału zakładowego KPPD i wyniósł 10,10%. Po tej zmianie, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, stan posiadania znacznych pakietów akcji na dzień przekazania niniejszego raportu jest następujący:

Akcjonariusz	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów w szt.	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA w %
Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.	352.241	21,71	352.241	21,71
Tarko Sp. z o.o.	350.000	21,57	350.000	21,57
Drembo Sp. z o.o.	199.696	12,31	199.696	12,31
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH*	163.894	10,10	163.894	10,10
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

* łącznie ze spółką zależną TLH Polska Sp. z o.o.

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

Według posiadanych informacji, realizacja przez Drembo Sp. z o.o. przedwstępnych umów sprzedaży akcji KPPD-Szczecinek SA może zmienić u tego akcjonariusza stan posiadania akcji tej spółki. 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 27 maja 2008 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki za 2008 r. oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za 2008 r., Zarząd Spółki w dniu 12 czerwca 2008 r. zawarł taką umowę z firmą PKF Consult Sp. z o.o. Oddział Regionalny Północ w Gdańsku.
2. Łączna wartość wynagrodzenia za przegląd śródroczny i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego została ustalona na kwotę 60 tys. zł plus podatek VAT.
3. Wynagrodzenie dla audytora z innych tytułów niż badanie sprawozdania finansowego nie zostało przewidziane.
4. Za badanie (bez przeglądu śródrocznego) sprawozdania finansowego za rok 2007 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
31-03-2009 r.	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
31-03-2009 r.	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

RAPORT ROCZNY DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ZA 2008 ROK

Raport niniejszy sporządzono uwzględniając postanowienia:

1. ustawy z 29.04.1994r. o rachunkowości (art.49 ust.2)
2. § 91 ust.5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn.19.02.2009r. w spr. informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 33/2009, poz.259),
3. 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.

I. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Podstawą stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego jest dokument pn. „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” stanowiący załącznik do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 04 lipca 2007r., zwane dalej DPSN

Jednak zgodnie z zapisem § 29 Regulaminu Giełdy ust.2 zasady ładu korporacyjnego określone w uchwale nie są przepisami obowiązującymi na giełdzie w rozumieniu Regulaminu Giełdy.

Tekst zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą: „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” jest publicznie dostępny na stronie internetowej Spółki oraz www.corp-gov.gpw.pl i www.seg.org.pl

II. INFORMACJA W ZAKRESIE, W JAKIM EMITENT ODSZKODOWAŁ OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO .

Spółka w 2008 r. dokładała starań, aby przestrzegać zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW w 2008 r.”

Podobnie jak w 2007 r. w oparciu o obowiązujące zasady ładu korporacyjnego Rada Nadzorcza nie widziała konieczności powoływania odrębnych komitetów audytu oraz wynagrodzeń. Zdaniem Rady Nadzorczej nadal aktualne są postanowienia jej uchwały nr IV/40/02/05 z 30.03.2005r. gdzie stwierdzono, że nie jest konieczne powoływanie dwóch komitetów (audytu oraz wynagrodzeń) z uwagi na fakt, że Rada Nadzorcza działa w składzie pięcioosobowym i kolegialnie podejmowane będą uchwały w sprawach:

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

Powyższe stanowisko odnośnie roku 2007 zostało zawarte w Raporcie Rocznym za 2007 r.

III. OPIS GŁÓWNYCH 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.

Politykę rachunkowości w Spółce kształtuje Zarząd Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

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 równolegle 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 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 wiarytelności - firmy Coface Poland, jak również brokera w zakresie ubezpieczeń majątkowych.

IV. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI

W poniższej tabeli wskazano akcjonariuszy, którzy posiadają bezpośrednio znaczne pakiety akcji Spółki (powyżej 5%), zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

Akcjonariusz	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów w szt.	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA w %
Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.	352.241	21,71	352.241	21,71
Tarko Sp. z o.o.	350.000	21,57	350.000	21,57
Drembo Sp. z o.o.	199.696	12,31	199.696	12,31
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH*	163.894	10,10	163.894	10,10
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

* łącznie ze spółką zależną TLH Polska Sp. z o.o.

Zarządowi Spółki nie są znani akcjonariusze, którzy pośrednio posiadaliby znaczne pakiety akcji Emitenta.

V. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

Nie występują.

VI. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

Nie występują.

VII. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie występują.

VIII. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI

Zgodnie z art.10 Statutu Spółki:

1. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa Zarządu pozostałych członków Zarządu lub powołuje ich z własnej inicjatywy.
2. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu.
3. Rada Nadzorcza może odwołać lub zawiesić w czynnościach Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu.
4. Członkowie Zarządu mogą zostać odwołani lub zawieszeni w czynnościach przez Walne Zgromadzenie.

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.

Prawo Zarządu do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji uwarunkowane jest uzyskaniem stosownych uchwał organów Spółki.

IX OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU EMITENTA

Stosownie do postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki, propozycje zmian w Statucie Spółki mogą wносить Zarząd Spółki, Rada Nadzorcza bądź akcjonariusze.

Zgodnie z DPSN akcjonariusz zgłaszając stosowny wniosek powinien przedstawić uzasadnienie zmian w Statucie.

Odpowiednie wnioski kierowane są do Zarządu Spółki z jednoczesnym żądaniem umieszczenia stosownego punktu w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Propozycje zmian w Statucie są przedmiotem obrad Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki umieszcza stosowny punkt w proponowanym porządku obrad, który podlega ogłoszeniu w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, co najmniej na 3 tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z zapisem w „Statucie Spółki”, uchwała za zmianą Statutu wymaga większości trzech czwartych głosów oddanych.

Natomiast w przypadku uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki mają zastosowanie przepisy art. 416 Ksh.

X. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS 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/ tad korporacyjny](http://www.kppd.pl/Dla_inwestorow/tad_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 do 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Natomiast 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 stosowane są odpowiednie procedury dotyczące 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.

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 $\frac{3}{4}$ (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.

W celu sprawnego głosowania nad uchwałami- wykorzystywany jest system elektronicznego liczenia głosów. Ponadto Spółka transmitowała obrady Walnych Zgromadzeń na swojej stronie internetowej.

XI. SKŁAD OSOBOWY I OPIS DZIAŁANIA ZARZĄDU EMITENTA

W 2008 roku Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

I. w okresie od 01 stycznia 2008r. do 03 czerwca 2008r.

- | | |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 1. Longin Graczkowski | – Prezes Spółki – Dyrektor Generalny |
| 2. Zenon Wnuk | – Wiceprezes - Główny Księgowy |

II. w okresie od 03 czerwca 2008r. do 31 grudnia 2008r.

- | | |
|-------------------------------|---------------------------------------|
| 1. Marek Szumowicz-Włodarczyk | – Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny |
| 2. Zenon Wnuk | – Wiceprezes - Główny Księgowy |

Marek Szumowicz – Włodarczyk

Wiek - 48 lat; wykształcenie wyższe techniczne w zakresie technologii drewna, 1979-1984 Akademia Rolnicza w Poznaniu. Uczestnik cyklu szkoleń dla kadry menedżerskiej. Od 1984 r. pracuje w KPPD-Szczecinek SA. W latach 1984-1986 jako starszy mistrz ds. koordynacji produkcji w ZPD w Świerczynie, następnie od 1986 do 1993 r. Zastępca Dyrektora ZPD Świerczyna. W latach 1993 - 2008 Dyrektor ZPD Drawsko Pomorskie. Z dniem 03.06.2008 r. powołany na stanowisko Prezesa Zarządu KPPD Szczecinek SA.

Zenon Wnuk

Wiek – 63 lata, 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.

Z dniem 01 stycznia 2009 r. nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Spółki. W związku z rezygnacją związaną z zakończeniem pracy zawodowej i przejściem na emeryturę Zenona Wnuka Rada Nadzorcza powołała Bożenę Czerwińską-Lasak do pełnienia funkcji Wiceprezesa - Dyrektora Finansowego.

Bożena Czerwińska-Lasak

Wiek – 45 lat. Absolwentka Wydziału Ekonomiki Transportu Uniwersytetu Szczecińskiego. Ukończyła również na tej uczelni podyplomowe studia menadżerskie MBA.

Od 1988 r. zatrudniona w KPPD-Szczecinek S.A. na stanowiskach kolejno: Starszy Referent, Zastępca Kierownika Działu Ekonomicznego, Kierownik Działu Zasobów Ludzkich, a od 2003 r. zajmuje stanowisko Dyrektora Finansowego. Z dniem 01.01.2009 powołana na stanowisko Wiceprezesa – Dyrektora Finansowego.

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.

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.

XII. SKŁAD OSOBOWY I OPIS DZIAŁANIA RADY NADZORCZEJ EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW

W 2008 r. Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

I. w okresie od 1 stycznia 2008 do 03 czerwca 2008 r.

1. Krzysztof Łączkowski

- Przewodniczący,

- | | |
|-----------------------|------------------------------|
| 2. Mirosław Tąborek | - Zastępca Przewodniczącego, |
| 3. Bogusław Myśliński | - Sekretarz, |
| 4. Marlena Fischer | - Członek, |
| 5. Grzegorz Mania | - Członek, |

II. w okresie od 03 czerwca 2008 do 27 sierpnia 2008 r.

- | | |
|-------------------------|------------------------------|
| 1. Krzysztof Łączkowski | - Przewodniczący, |
| 2. Mirosław Tąborek | - Zastępca Przewodniczącego, |
| 3. Grzegorz Mania | - Sekretarz, |
| 4. Michał Raj | - Członek, |
| 5. Tomasz Szarpatowski | - Członek, |

III. w okresie od 27 sierpnia 2008 do 31 grudnia 2008 r.

- | | |
|-------------------------|------------------------------|
| 1. Michał Raj | - Przewodniczący, |
| 2. Krzysztof Łączkowski | - Zastępca Przewodniczącego, |
| 3. Grzegorz Mania | - Sekretarz, |
| 4. Tomasz Jańczak | - Członek, |
| 5. Tomasz Szarpatowski | - Członek, |

Michał Raj - wykształcenie prawnicze ze specjalizacją w prawie gospodarczym - Uniwersytet Łódzki, Wydział Prawa i Administracji (1996-2003). W latach 2003-2006 aplikacja sądowa zakończona zdaniem egzaminem sędziowskim. W 2006 r. wpisany na listę radców prawnych Okręgowej Izby Radców Prawnych w Łodzi. W latach 2003-2004 starszy referent prawny w Wyższej Szkole Humanistyczno-Ekonomicznej w Łodzi, następnie specjalista do spraw prawnych w Kancelarii Adwokackiej w Łodzi. Od 2004 do 2006 r. pracował w Avallon Sp. z o.o. w Łodzi - firmie doradczej specjalizującej się w wykupach menedżerskich oraz inwestycjach kapitałowych. Od roku 2007 wykonuje zawód radcy prawnego w ramach indywidualnej kancelarii.

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-Dygasińska 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.

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 1995 r. 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.

Tomasz Jańczak - wykształcenie ekonomiczne, 1990-1996 Akademia Ekonomiczna w Poznaniu, Wydział Ekonomia, Kierunek Ekonomia, specjalność polityka gospodarcza i strategia przedsiębiorstw. Pan Tomasz Jańczak posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie zarządzania spółkami produkcyjnymi, handlowymi oraz transportowymi (transport kolejowy oraz samochodowy). Od roku 1993 związany z Grupą Kronospan, w której pełni funkcje zarządcze i nadzorcze, m.in. Członka Zarządu w spółkach Kronospan Mielec Sp. z o.o. oraz Kronoflooring Mielec Sp. z o.o. z siedzibami w Mielcu, Kronospan HPL Sp. z o.o. z siedzibą w Pustkowie, a także Kronospan Szczecinek Sp. z o.o. oraz Kronospan Polska Sp. z o.o. z siedzibami w Szczecinku. Pan Tomasz Jańczak brał udział,

koordynował, bądź kierował wieloma projektami inwestycyjnymi prowadzonymi przez Grupę Kronospan w Polsce oraz poza granicami kraju, której przykładami mogą być chociażby budowa od podstaw fabryk w Mielcu, czy też obecnie prowadzony projekt budowy fabryki w Strzelcach Opolskich. Jest członkiem Komitetu Sterującego Grupy Kronospan, którego głównymi zadaniami są m.in. standaryzacja procesów kontrolnych w spółkach Kronospan na całym świecie oraz wdrażanie i zmiany w politykach Grupy np. polityce sprzedaży, zakupów, kontrolingu. Od roku 2000 odpowiedzialny jest w ramach Grupy Kronospan w Polsce za współpracę z Lasami Państwowymi oraz za zaopatrzenie w drewno, a od roku 2007 dodatkowo także odpowiada za sferę handlową działalności Grupy w Polsce. Zgodnie z oświadczeniem, Tomasz Jańczak prowadzi działalność konkurencyjną wobec KPPD-Szczecinek SA jako członek organu spółki kapitałowej. Nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, o którym mowa w art. 55 Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Tomasz Szarpatowski - wykształcenie ekonomiczne, 1996-2001 Politechnika Koszalińska, Wydział Ekonomii i Zarządzania, specjalność rachunkowość i finanse. W latach 2002-2003 studia podyplomowe Podatki i Skarbowość na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu. Tomasz Szarpatowski posiada uprawnienia biegłego rewidenta oraz był uczestnikiem licznych szkoleń z dziedziny rachunkowości finansowej i zarządczej, rachunku kosztów, analizy finansowej, podatków i MSR. W latach 2000-2002 nauczyciel przedmiotów ekonomicznych w Zespole Szkół Zawodowych Nr 1 w Koszalinie, a w latach 2001-2003 asystent w Katedrze Rachunkowości i Finansów na Politechnice Koszalińskiej. Od 2001 r. pracuje w KPPD-Szczecinek SA, początkowo jako samodzielny księgowy a od 2002 r. (i obecnie) jako Główny Księgowy Zakładzie Przemysłu Drzewnego w Manowie. W 2007 r. zatrudniony jako Biegły Rewident Księgowy w Kancelarii Doradztwa Podatkowego i Audytu Debet w Koszalinie. Od 2007 r. prowadzi własną firmę konsultingową.

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. Członek Rady Nadzorczej jest zobowiązany do informowania o zaistniałym konflikcie interesów pozostałych członków i jest zobowiązany do wstrzymania się od głosu podczas głosowania w danej sprawie.

Oprócz spraw określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniach Statutu Spółki, w szczególności do kompetencji Rady Nadzorczej 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 niniejszego 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.

Z przyczyn, które opisano w punkcie II niniejszego oświadczenia w Radzie Nadzorczej nie działały żadne komitety. Ich funkcje pełniła sama Rada Nadzorcza.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
31-03-2009 r.	Marek Szumowicz-Włodarczyk	Prezes Zarządu	
31-03-2009 r.	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	