

skorygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny SA-Q

3 / 2009

kwartał / rok

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 1 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 3 kwartał roku obrotowego 2009 obejmujący okres od 2009-07-01 do 2009-09-30

data przekazania: 2009-11-16

<b>KOSZALIŃSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU DRZEWNEGO SA</b>	
(pełna nazwa emitenta)	
<b>KPPD</b>	
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)
<b>78-400</b>	<b>Szczecinek</b>
(kod pocztowy)	(miejscowość)
<b>3 Maja</b>	<b>2</b>
(ulica)	(numer)
<b>094 3742711</b>	<b>094 3743548</b>
(telefon)	(fax)
<b>kppd@kppd.pl</b>	<b>www.kppd.pl</b>
(e-mail)	(www)
<b>6730006231</b>	<b>330348087</b>
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	141 528	168 938	32 171	49 329
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 597	1 201	590	351
III. Zysk (strata) brutto	293	580	67	169
IV. Zysk (strata) netto	102	230	23	67
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 595	5 674	2 863	1 657
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-921	-7 557	-209	-2 207
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 625	2 446	-2 415	714
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 049	563	238	164
IX. Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	105 355	113 093	24 950	27 105
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	55 112	62 952	13 052	15 088
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	12 951	16 519	3 067	3 959
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	35 908	38 522	8 504	9 233
XIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	50 243	50 141	11 899	12 017
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 094	5 094	1 206	1 221
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 622 400	1 622 400	1 622 400	1 622 400
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,06	0,14	0,01	0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	30,97	30,91	7,33	7,41
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)				
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)		1,75		0,50

**Poszczególne pozycje bilansu** przeliczono na euro według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy i wynoszącego 4,2226 zł/euro dla 2009 r. i 4,1724 zł/euro na 31.12.2008 r. (pkt: IX do XIV i XVII).

**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 okresu trzech kwartałów roku obrotowego i wynoszącego 4,3993 zł/euro dla 2009 r. i 3,4247 zł/euro dla 2008 r.

**Rozwodnione wartości w raportowanym okresie nie występują.**

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

## SKRÓCONESPRAWOZDANIEFINANSOWE

### BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2009-09-30 koniec kwartału / 2009	stan na 2009-06-30 koniec poprz. kwartału / 2009	stan na 2008-12-31 koniec poprz. roku / 2008	stan na 2008-09-30 koniec kwartału / 2008
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe	57 458	59 011	63 195	63 114
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2 381	2 556	2 842	3 011
2. Rzeczowe aktywa trwałe	52 177	53 568	57 295	58 408
3. Inwestycje długoterminowe	44	45	63	63
3.1. Nieruchomości	44	45	63	63
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 856	2 842	2 995	1 632
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 856	2 842	2 995	1 632
II. Aktywa obrotowe	47 897	51 413	49 898	52 538
1. Zapasy	24 508	25 116	27 922	25 797
2. Należności krótkoterminowe	21 360	24 526	20 973	25 027
2.1. Od jednostek powiązanych	660	616	298	227
2.2. Od pozostałych jednostek	20 700	23 910	20 675	24 800
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 975	1 725	939	1 651
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 975	1 725	939	1 651
a) w pozostałych jednostkach			13	242
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 975	1 725	926	1 409
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	54	46	64	63
<b>Aktywa razem</b>	<b>105 355</b>	<b>110 424</b>	<b>113 093</b>	<b>115 652</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny	50 243	50 280	50 141	56 059
1. Kapitał zakładowy	5 094	5 094	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy	45 047	45 047	50 735	50 735
3. Zysk (strata) netto	102	139	-5 688	230
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	55 112	60 144	62 952	59 593
1. Rezerwy na zobowiązania	5 526	6 216	7 115	7 320
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	403	351	351	338
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 703	3 926	4 390	4 600
a) długoterminowa	2 367	2 590	3 054	3 214
b) krótkoterminowa	1 336	1 336	1 336	1 386
1.3. Pozostałe rezerwy	1 420	1 939	2 374	2 382
a) krótkoterminowe	1 420	1 939	2 374	2 382
2. Zobowiązania długoterminowe	12 951	14 579	16 519	16 089
2.1. Wobec pozostałych jednostek	12 951	14 579	16 519	16 089
3. Zobowiązania krótkoterminowe	35 908	38 599	38 522	35 365
3.1. Wobec jednostek powiązanych	168	75		11
3.2. Wobec pozostałych jednostek	34 521	37 284	37 870	34 179
3.3. Fundusze specjalne	1 219	1 240	652	1 175
4. Rozliczenia międzyokresowe	727	750	796	819
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	727	750	796	819
a) długoterminowe	637	660	705	733
b) krótkoterminowe	90	90	91	86
<b>Pasywa razem</b>	<b>105 355</b>	<b>110 424</b>	<b>113 093</b>	<b>115 652</b>
Wartość księgowa	50 243	50 280	50 141	56 059
Liczba akcji (w szt.)	1 622 400	1 622 400	1 622 400	1 622 400
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	30,97	30,99	30,91	34,55

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

### POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł			
	stan na 2009-09-30 koniec kwartału / 2009	stan na 2009-06-30 koniec popr. kwartału / 2009	stan na 2008-12-31 koniec popr. roku / 2008	stan na 2008-09-30 koniec kwartału / 2008
1. Zobowiązania warunkowe	911	911	911	911
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	911	911	911	911
- Zarząd Spółki - odprawy w przypadku rozwiązania umowy o pracę	911	911	911	911
Pozycje pozabilansowe, razem	911	911	911	911

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł			
	3 kwartał/2009 okres od 2009-07-01 do 2009-09-30	3 kwartały narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał / 2008 okres od 2008-07-01 do 2008-09-30	3 kwartały narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	43 705	141 528	46 792	168 938
- od jednostek powiązanych	1 993	4 397		
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	37 578	122 024	38 281	142 915
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 127	19 504	8 511	26 023
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	35 887	111 693	40 968	136 657
- jednostkom powiązanim	0			
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	31 269	96 762	34 317	116 037
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 618	14 931	6 651	20 620
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 818	29 835	5 824	32 281
IV. Koszty sprzedaży	3 110	9 588	2 928	10 232
V. Koszty ogólnego zarządu	4 868	17 461	6 180	20 736
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	-160	2 786	-3 284	1 313
VII. Pozostałe przychody operacyjne	884	2 756	297	1 152
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	30	178	78	264
2. Dotacje	0		-3	-3
3. Inne przychody operacyjne	854	2 578	222	891
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	863	2 945	319	1 264
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0			
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	535	2 381	192	748
3. Inne koszty operacyjne	328	564	127	516
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-139	2 597	-3 306	1 201
X. Przychody finansowe	333	490	147	1 262
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0			
- od jednostek powiązanych	0			
2. Odsetki, w tym:	321	478	32	971
- od jednostek powiązanych	0			
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0			
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0			
5. Inne	12	12	115	291
XI. Koszty finansowe	193	2 794	633	1 883
1. Odsetki w tym:	419	1 448	605	1 741
- dla jednostek powiązanych	0			
2. Strata ze zbycia inwestycji	0			
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0			
4. Inne	-226	1 346	28	142
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1	293	-3 792	580

	w tys. zł			
	3 kwartał/2009 okres od 2009-07-01 do 2009-09-30	3 kwartały narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał / 2008 okres od 2008-07-01 do 2008-09-30	3 kwartały narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09-30
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0		
1. Zyski nadzwyczajne	0			
2. Straty nadzwyczajne	0			
XIV. Zysk (strata) brutto	1	293	-3 792	580
XV. Podatek dochodowy	38	191	-647	350
a) część bieżąca	0		-702	
b) część odroczone	38	191	55	350
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0			
XVII. Zysk (strata) netto	-37	102	-3 145	230
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		-5 816		2 451
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 622 400		1 622 400
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-3,58		1,51

#### Sposób obliczania zysku zanualizowanego:

**1. dla 2009 r.:** zysk za 9 m-cy 2009 r. plus (zysk za 12 m-cy 2008 r. minus zysk za 9 m-cy 2008 r.) tj.  $102 + (-5\ 688 - 230) = -5\ 816$

**2. dla 2008 r.:** zysk za 9 m-cy 2008 r. plus (zysk za 12 m-cy 2007 r. minus zysk za 9 m-cy 2007 r.) tj.  $230 + (15\ 295 - 13\ 074) = 2\ 451$

#### ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2009 okres od 2009-07-01 do 2009-09-30	3 kwartały narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	rok 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	3 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	50 280	50 141	58 668	58 668
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	50 280	50 141	58 668	58 668
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5 094	5 094	5 094	5 094
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 094	5 094	5 094	5 094
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	45 047	50 735	38 279	38 279
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		-5 688	12 456	12 456
a) zwiększenia (z tytułu)			12 456	12 456
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			12 456	12 456
b) zmniejszenia (z tytułu)		5 688		
- pokrycia straty		5 688		
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	45 047	45 047	50 735	50 735
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu			15 295	15 295
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu			15 295	15 295
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			15 295	15 295
a) zmniejszenia (z tytułu)			15 295	15 295
- na kapitał zapasowy			12 456	12 456
- na wypłatę dywidendy			2 839	2 839
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			0	0
3.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	5 688		
3.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		5 688		
a) zmniejszenia (z tytułu)		5 688		
- pokrycia z kapitału zapasowego		5 688		
3.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0		
3.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu				0
4. Wynik netto	-37	102	-5 688	230
a) zysk netto		102		230
b) strata netto	37		5 688	
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	50 243	50 243	50 141	56 059
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	50 243	50 243	50 141	56 059

**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2009 okres od 2009-07-01 do 2009-09-30	3 kwartały narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał / 2008 okres od 2008-07-01 do 2008-09-30	3 kwartały narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09-30
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	-37	102	-3 145	230
II. Korekty razem	1 965	12 493	6 232	5 444
1. Amortyzacja	2 198	6 879	2 439	7 409
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-854	81	-384	-1 408
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	392	1 313	585	837
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-214	-361	-77	-293
5. Zmiana stanu rezerw	-690	-1 589	-349	-1 820
6. Zmiana stanu zapasów	608	3 414	3 105	2 501
7. Zmiana stanu należności	3 165	-389	3 677	-243
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 279	3 380	-2 787	-1 851
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-44	82	24	342
10. Inne korekty	-317	-317	-1	-30
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	1 928	12 595	3 087	5 674
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	214	389	85	1 233
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	214	389	80	389
2. Inne wpływy inwestycyjne			5	844
II. Wydatki	297	1 310	4 391	8 790
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	297	1 310	4 391	8 790
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-83	-921	-4 306	-7 557
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	307	1 338	5 248	9 977
1. Kredyty i pożyczki	85	452	4 835	7 426
2. Inne wpływy finansowe	222	886	413	2 551
II. Wydatki	1 902	11 963	4 456	7 531
1. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			2 839	2 839
2. Spłaty kredytów i pożyczek	166	5 601	840	2 565
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	157	517	226	636
4. Odsetki	374	1 246	551	1 491
5. Inne wydatki finansowe	1 205	4 599		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 595	-10 625	792	2 446
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	250	1 049	-427	563
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	250	1 049	-427	563
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 725	926	1 836	846
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 975	1 975	1 409	1 409
- o ograniczonej możliwości dysponowania	61	587	18	605

## Poz. C.I.2. Inne wpływy finansowe

- wpływ z odsetek od środków pieniężnych - 1 tys. zł
- dodatnie różnice kursowe z tytułu sprzedaży waluty obcej - 885 tys. zł

## Poz. C.II.5. Inne wydatki finansowe

- ujemne różnice kursowe z tytułu sprzedaży waluty obcej - 188 tys. zł
- ujemne różnice kursowe z tytułu zrealizowanych transakcji forward - 4 411 tys. zł

## Poz.A.II.10 Inne korekty

- umorzona pożyczka - 13 tys. zł
- skutek wyceny kredytów wg skorygowanej ceny nabycia - 304 tys. zł

**INFORMACJA DODATKOWA**

Plik	Opis
KPPD SA-Q III 2009 info dodat.pdf	

**POZOSTAŁE INFORMACJE**

Plik	Opis
KPPD SA-Q III 2009 pozost info.pdf	

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-11-13	Marek Szumowicz-Wiodarczyk	Prezes Zarządu	
2009-11-13	Bożena Czerwińska-Lasak	Wiceprezes Zarządu	

## INFORMACJA DODATKOWA do sprawozdania finansowego za III kwartał 2009 r.

### I. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU.

Raport sporządzono wg zasad określonych w ustawie o rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę, zgodnie z art.10 ww. ustawy, zasady (polityka) rachunkowości zostały przedstawione w raporcie rocznym za 2008 rok i uzupełnione w raporcie za I półrocze 2009 r.

Zgodnie z przyjętymi w Spółce zasadami wyceny instrumentów finansowych, dokonano na dzień 30.09.2009 r. wyceny zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętych kredytów wg skorygowanej ceny nabycia. Z tego tytułu w prezentowanym sprawozdaniu finansowym uległ zmniejszeniu poziom kredytów o 304 tys. zł oraz poziom nakładów na budowę środków trwałych o 25 tys. zł. Spowodowało to zwiększenie wyniku finansowego netto o 226 tys. zł.

Wycena ta nie spowodowała konieczności przekształcenia danych porównywalnych, ponieważ wysokość jej mieści się w granicach istotności.

Dane wykazane w raporcie zostały sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu odpisów aktualizujących wartość składników aktywów oraz rezerw, w tym rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W wyniku zmiany prezentacji biernych rozliczeń międzyokresowych, opisaną w raporcie za I półrocze br., dokonano przekształcenia danych porównywalnych w bilansie na dzień 30.09.2008 r. oraz w rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2008 r. do 30.09.2008 r.

W wyżej wymienionym bilansie zmiana ta spowodowała wzrost rezerw na zobowiązania o 1 590 tys. zł i spadek o tę samą kwotę innych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

W rachunku przepływów pieniężnych sporządzonym za okres od 1.01.2008 r. do 30.09.2008 r. zmiana stanu rezerw wynosiła (-633 tys. zł), a obecnie wynosi (-1.820 tys. zł), natomiast zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynosiła (-845 tys. zł), obecnie wynosi 342 tys. zł.

W rachunku przepływów pieniężnych za trzeci kwartał 2008 r. zmiana stanu rezerw wynosiła (-55 tys. zł), a obecnie wynosi (-349 tys. zł), natomiast zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynosiła (-270 tys. zł), obecnie wynosi 24 tys. zł.

### II. ODPISY AKTUALIZUJĄCE I REZERWY (zwiększenia „+”, zmniejszenia „-”).

<b>Odpisy aktualizujące aktywa</b> w tym:	-314
1. Należności	-285
2. Zapasy	+97
3. Odroczonego podatek dochodowy	+14
4. Wartości niematerialne i prawne	-140
<b>Rezerwy</b> w tym na:	-690
1. Odroczonego podatek dochodowy	52
2. Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-223
3. Rezerwa na naprawy gwarancyjne	-84
4. Rezerwa na przewidywane straty	+35
5. Wynagrodzenia	-499
6. Opłaty z tytułu ochrony środowiska	-13
7. Inne zobowiązania	+42
8. Urlopy	0

### **III. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ.**

W III kwartale 2009 r. nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby zostać zaprezentowane w kategorii istotnych dokonań lub niepowodzeń.

### **IV. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY.**

W III kwartale największy wpływ na osiągnięty wynik finansowy miały nadal utrzymujące się czynniki:

- spowolnienie gospodarcze w kraju, odczuwalne już od marca 2008 r. i pogłębione w końcowych miesiącach roku oraz w okresie styczeń-luty 2009 r., będące skutkiem pogorszenia światowej koniunktury na głównych rynkach obsługiwanych przez Spółkę;
- znaczący spadek popytu na nasze produkty ze strony kontrahentów zagranicznych, będący w dużej mierze skutkiem ograniczenia eksportu do USA;
- relatywnie wysokie ceny surowca drzewnego, kreowane przez Lasy Państwowe, nie mające uzasadnienia w aktualnej sytuacji gospodarczej w branży drzewnej w kraju i za granicą;
- skutki zrealizowania części kontraktów terminowych typu forward zawartych w 2008 r. oraz wycena na 30.09.2009 r. jeszcze niezrealizowanych kontraktów. Uwzględniając różnicę pomiędzy wyceną bieżącą a wyceną na 30.06.2009 r., wpływ na wynik III kw. z tytułu wyceny niezrealizowanych kontraktów terminowych i różnic kursowych na zrealizowanych kontraktach wynosi +0,8 mln zł.

Dodatkowo na wynik finansowy wpływ miały czynniki sezonowe, które zostały przedstawione w pkt.V, tj. zmniejszenie popytu na wyroby Spółki ze strony kontrahentów oraz dostosowane do niego przerwy remontowe i urlopowe.

### **V. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI.**

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,

W III kwartale nie wystąpiły czynniki, które w nadzwyczajny sposób zakłóciłyby normalne funkcjonowanie zakładów produkcyjnych Spółki.

### **VI. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.**

Spółka nie przeprowadziła emisji żadnych instrumentów finansowych.

### **VII. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB DEKLAROWANEJ DYWIDENDY.**

Spółka w 2008 r. poniosła stratę i za ten rok nie będzie wypłacana dywidenda.

### **VIII. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA, NIEUJĘTE W NIM, A MOGĄCE ZNACZĄCO WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE.**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

### **IX. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.**

Przedstawiony poziom zobowiązań warunkowych nie uległ zmianie w stosunku do wykazanego w raporcie rocznym za 2008 r.



**POZOSTAŁE INFORMACJE**  
**do sprawozdania finansowego za III kwartał 2009 r.**

**I. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.**

Spółka nasza nie jest ani jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem. Nie posiada żadnych akcji i udziałów innych osób prawnych.

**II. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.**

W III kwartale 2009 r. zmiany takie nie miały miejsca.

**III. STANOWISKO ZARZĄDU DOTYCZĄCE REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW.**

Ze względu na dynamicznie zmieniające się zewnętrzne warunki funkcjonowania Spółki, uniemożliwiające określenie przewidywanych trendów, nie publikowano prognoz wyników na rok 2009.

**IV. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI.**

Od czasu przekazania poprzedniego raportu okresowego (za I półrocze 2009 r.), struktura właścicielska znacznych pakietów akcji nie uległa zmianie i 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.	197.934	12,20	197.934	12,20
TLH Verwaltungs und Beteiligungs GmbH*	175.979	10,85	175.979	10,85
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	151.912	9,36	151.912	9,36
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	119.554	7,37	119.554	7,37

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

**V. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.**

W okresie od przekazania raportu za I półrocze 2009 r. nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień przekazania niniejszego raportu stan posiadania akcji Spółki przez te osoby jest następujący:

Zarząd:

Marek Szumowicz-Włodarczyk – prezes Zarządu posiada 4.545 szt. akcji.

Bożena Czerwińska-Lasak – wiceprezes Zarządu posiada 118 szt. akcji.

Prokurenci:

Marek Jarmoliński – nie posiada akcji.  
Jan Wysocki – posiada 2.265 szt. akcji.  
Eliza Stępniewska – posiada 203 szt. akcji.  
Danuta Kotowska – nie posiada akcji.

Rada Nadzorcza:

Michał Raj – przewodniczący RN nie posiada akcji.  
Krzysztof Łączkowski – wiceprzewodniczący RN nie posiada akcji.  
Grzegorz Mania – sekretarz RN posiada 8 szt. akcji.  
Tomasz Jańczak – członek RN nie posiada akcji.  
Zenon Wnuk – członek RN posiada 350 szt. akcji.

Ogółem w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajduje się 7.489 szt. akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 23.515,46 zł.

**VI. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH.**

W III kwartale 2009 r. nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania, dotyczące należności albo wierzytelności, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

**VII. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI O WARTOŚCI PRZEKRACZAJĄCEJ 500.000 EURO.**

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.

**VIII. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI O WARTOŚCI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH.**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

**IX. INNE ISTOTNE INFORMACJE.**

W sierpniu Spółka poinformowała o zawartych umowach na dostawę surowca tartaczego w II półroczu 2009 r. z głównymi dostawcami – Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych, z którymi – uwzględniając wartość umów zawartych na dostawę surowca w I półroczu 2009 r. – narastająca szacunkowa wartość zakupów kształtowała się następująco:

- RDLP Szczecinek: 36,8 mln zł,
- RDLP Piła: 13,2 mln zł,
- RDLP Szczecin: 5,4 mln zł.

We wrześniu informowaliśmy o rozpoczęciu prac projektowych związanych z budową nowego tartaku w Kaliszu Pomorskim. Rozpoczęcie budowy tartaku jest uzależnione od sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki i uzyskania finansowania.

W październiku zakończono rozliczenie kontraktów terminowych typu forward zawartych w 2008 r. (5 071 tys. EUR i 166 tys. GBP). Wpływ tych transakcji na wynik finansowego Spółki w 2009 r. wyniesie (-759) tys. zł.

W związku z koniecznością opuszczenia dotychczas wynajmowanych pomieszczeń biurowych przez Biuro Spółki, na początku listopada dokonano zakupu w Szczecinku nieruchomości zabudowanej budynkiem biurowym. Przeniesienie siedziby nastąpi po wykonaniu remontu.

**X. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.**

Znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki w IV kwartale 2009 r. będzie miało tak jak w okresie poprzednim:

1. Ogólna sytuacja gospodarcza i wynikające z niej kształtowanie się popytu na nasze wyroby, zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym, z uwzględnieniem czynników sezonowych.
2. W związku ze wzrostem w porównaniu do roku ubiegłego udziału sprzedaży eksportowej w przychodach Spółki, znacząco na poziom przychodów i wyniku finansowego będą wpływały relacje kursowe EUR/PLN.